



Bulletin Officiel

N° 5161 Vendredi 05 Août 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CME

- ACQUISITION D'UN NOMBRE D' ACTIONS CONFERANT UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EARGNE - STIP - 2
- AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES CONFERANT UNE PART DES DROITS DE VOTE DEPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL TUNISIE -MIP-
- SOUSSION D'UN ACQUEREUR DU BLOC DE TITRES A UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE PORTANT SUR LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE MIP
- DEPOT PAR L'ACQUEREUR DU BLOC DE TITRES D'UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE - MIP - 3-4

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

- SOCIETE AIR LIQUIDE DE TUNISIE 5

PAIEMENT DE DIVIDENDES

- SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS - SOTUMAG - 6

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS - SOTUMAG - 7-12
- SOMOCER 13-19

COURBE DES TAUX

20

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

21-22

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITFS ARRETES AU 31/12/2015

- STUSID BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- STUSID BANK

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30/06/2016

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
- MAXULA PLACEMENT SICAV

AVIS DU CMF

ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT
UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL
D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

**SOCETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord- Bouleceard de la Terre -1003 Tunis-

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP et le public qu'il a été informé de l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

Par conséquent, et en application des dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le CMF a décidé de soumettre la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat -OPA- visant le reste du capital de la STIP et l'a ordonnée de déposer, dans les plu brefs délais, un projet dans ce sens.

Les conditions de l'OPA feront l'objet d'une décision du CMF et d'un avis ultérieur sur son Bulletin Officiel.

Dans ce cadre, le CMF a décidé de suspendre la cotation des actions de la société STIP à partir du mardi 19 juillet 2016 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

AVIS DU CMF

- **Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part des droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Maghreb International Tunisie -MIP-**
- **Soumission d'un acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP**
- **Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société MIP**

En réponse à une demande introduite, en date du 11 juillet 2016, par les sociétés Yellow Spirit et Lawhat Tunisie, agissant de concert, dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres suivante :

- **Société visée** : Maghreb International Tunisie -MIP-
 - **Nombre d'actions objet de la cession** : 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP
 - **Cédants** :
 - * Hédi CHERIHA détenant 1 458 227 actions, représentant 33,15% du capital
 - * Mehdi CHERIHA détenant 1 460 740 actions, représentant 33,21% du capital
 - **Acquéreurs** :
 - * Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), à raison de 1 700 000 actions représentant 38,65% du capital
 - * Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), à raison de 1 218 967 actions représentant 27,71% du capital
 - **Prix de cession** : 1,000 dinar par action de nominal 1 dinar
 - **Intentions des acquéreurs** :

Développer les activités de MIP dans l'affichage urbain (panneaux, abribus, centres commerciaux,...) comme suit :

 - * Atteindre la cible (15% à 20% de part du marché), soit environ 10 millions de dinars dans l'affichage urbain (par l'amélioration du niveau de marge d'EBITDA pour atteindre 25 à 30% et ce, par l'accroissement de la capacité du groupe à mieux vendre ses prestations du fait d'investissements et d'innovations à apporter au niveau du groupe) ;
 - * Réduire les coûts d'exploitation (par la réduction immédiate des salaires des membres de direction engendrant une économie supérieure à 500 mD et la mise en place d'une organisation plus efficace) ;
 - * Réduire les autres frais fixes, soit une économie potentielle de 700 mD pour l'année 2016 ainsi que certaines charges financières telles que le recours au factoring, les pénalités sur chèques impayés,...du fait de l'amélioration attendue de la situation financière de l'entreprise) ;
 - * Atteindre des niveaux standards de charges de gestion de l'ordre de 4% du chiffre d'affaires).
- Ainsi, selon les acquéreurs du bloc de titres, MIP, en rythme de croisière, serait capable de générer une marge d'EBITDA confortable, et par conséquent une capacité à autofinancer son BFR, ses investissements et à rembourser ses engagements financiers.

- Suite -

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Lawhat Tunisie à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 1 479 970 actions représentant 33,64% du capital de la société.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part des acquéreurs du bloc de titres visant le reste du capital de la société MIP, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 20 juillet 2016, par l'intermédiaire en bourse CGF.

Les caractéristiques de l'offre publique d'achat seront fixées, par décision du Conseil du Marché Financier et feront l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

La cotation de la valeur MIP sera suspendue à partir du mercredi 20 juillet 2016.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège Social : 37, Rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport -2035 ARIANA-

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 27 mai 2016 a décidé de porter le capital social de **34.117.750 dinars à 35.336.225 dinars** par incorporation de **1.200.000 dinars** à prélever sur les réserves exonérées et de **18.475 dinars** à prélever sur le poste « Autres réserves » et l'émission de **48.739 actions nouvelles gratuites** de nominal **25 dinars chacune**, à attribuer aux détenteurs des 1.364.710 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en Bourse des droits d'attribution, à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour vingt huit (28) actions anciennes** et ce, **à partir du 5 septembre 2016.**

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

La Société Air Liquide Tunisie procédera à **l'acquisition et l'annulation de dix huit (18) droits d'attribution** et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2016.**

Cotation en Bourse :

-Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **5 septembre 2016.**

-Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **5 septembre 2016** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

-Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **5 septembre 2016.**

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **5 septembre 2016.**

AVIS DES SOCIETES

Paiement de dividendes

Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » tenue le 28 juillet 2016, nous avons l'honneur de vous informer que le paiement des dividendes relatif à l'exercice 2015 se fera **à partir du lundi 15 août 2016 à raison de 0,100 DT** par action.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO**Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »**

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 juillet 2016, la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » publie ci-dessous :

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

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

L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur la gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2015, approuve à l'unanimité les états financiers et le rapport du conseil d'administration de l'exercice 2015.

Elle donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour la gestion du dit exercice.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes de l'année 2015, approuve à l'unanimité les opérations les obligations et les conventions mentionnées dans le dit rapport relatives à l'année 2015 ou celles des années précédentes qui sont encore en vigueur en 2015 .

TROISIEMME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve à l'unanimité la proposition du conseil d'administration relative à l'affectation et la répartition des bénéfices de l'exercice 2015 comme suit:

- Bénéfice net de l'Exercice 2015 :	1.411.725,851 D
- Résultats reportés	673,586 D
<u>1^{er} Reliquat</u>	<u>1.412.399,437 D</u>
- Réserves légales =	<70.619,972> D
<u>2^{ème} Reliquat :</u>	<u>1.341.779,465 D</u>
- Fonds Social (1.411.725,851 X 10%)	<141.172,585>D
<u>3^{ème} Reliquat :</u>	<u>1.200.606,880 D</u>
- Dividendes (10%) =	<1.200.000,000>D
- Report à nouveau	606,880 D

- Suite -

La distribution des bénéfices ne concerne pas les exercices antérieurs à l'année 2015.

Les dividendes distribués relatifs à l'exercice 2015 ont été fixés à 10 % du capital de la société soit (**0,100**) **Dinar par action** de valeur nominale de un dinar entièrement libérée et composant le capital (12.000.000 Dinars).

Les dividendes seront mis en paiement à compter du **15 Aout 2016** auprès des intermédiaires en bourse et les teneurs de comptes dépositaires conformément au document n° 16 de « TUNISIE CLEARING ».

QUATRIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve à l'unanimité la fixation des jetons de présence de l'année 2015 à Trois Mille Dinars brut (3.000,000 D) pour chaque membre du conseil d'administration.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale ordinaire approuve à l'unanimité la nomination de Monsieur Fethi FADHLI en tant que membre représentant l'Etat au sein du conseil d'administration de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » à dater du 23 Février 2016 en remplacement de Monsieur Mohamed Habib DIMASSI.

De même elle approuve la nomination de Messieurs :

- Sami BOUAZIZ: membre au conseil d'administration représentant l'Office du Commerce de la Tunisie en remplacement de Monsieur Arbi BELKAHLA , à dater du 17 Mars 2016

- Taha ZOUARI: membre au conseil d'administration représentant l'Etat en remplacement de Monsieur Jamel TLILI , à dater du 18 juillet 2016.

- Omar TALBI: membre au conseil d'administration représentant la Coopérative des Manutentionnaires du Marché de Gros « COOPMAG » en remplacement de Monsieur Slimène BEN SAIDENE , à dater du 1 Juin 2016.

Et ce, pour le reste du mandat actuel des membres du conseil d'administration qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2015.

SIXIEME RESOLUTION :

Suite à l'application des procédures d'usage, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la désignation de Monsieur Mahfoudh BAROUNI représentant la société ATID PRIVATE EQUITY « SICAF » en tant que membre au conseil d'administration de la « SOTUMAG » représentant les petits porteurs en remplacement de Monsieur Faouzi BEN SALEM.

Et ce, pour une période de 3 ans à partir de cette assemblée et prendra fin lors de la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2018.

SEPTIEME RESOLUTION :

En vertu de la loi n° 93 de l'année 2000 datée du 3 novembre 2000, portant promulgation du code des Sociétés Commerciales et conformément à l'article 18 du statut de la société, l'assemblée générale ordinaire approuve le renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration pour une période de 3 ans à partir de cette assemblée et prendra fin lors de la réunion de l'assemblée générale ordinaire qui approuvera les comptes de l'exercice 2018, et ce, comme suit:

- Suite -

Membres du conseil d'administration	Organisme représenté
Fathi FADHLI	L'ETAT TUNISIEN
Sonia ATTIA	L'ETAT TUNISIEN
Taha ZOUARI	L'ETAT TUNISIEN
Nadoua KMAIR DHAOU	L'ETAT TUNISIEN
Chédli BEJI	L'ETAT TUNISIEN
Sami BOUAZIZ	L'OFFICE DU COMMERCE DE LA TUNISIE
Mourad Ben Abdelhamid TRABELSI	LA SOCIETE « TRABELSI &FILS »
Omar TALBI	COOPMAG

HUITIEME RESOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au Président Directeur Général ou à son représentant ou au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal pour effectuer toute formalité légale.

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

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2015
(chiffres arrondis au dinar tunisien)

Actifs	Notes	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	1	214 900	203 224
(-) Amortissements		-194 530	-186 397
		20 370	16 827
Immobilisations corporelles	2	35 810 010	34 608 970
(-) Amortissements		-23 833 063	-22 951 904
		11 976 947	11 657 066
Immobilisations financières	3	714 916	696 906
(-) Provisions		0	0
		714 916	696 906
Total des actifs immobilisés		12 712 233	12 370 799
Total des actifs non courants		12 712 233	12 370 799
ACTIFS COURANTS			
Stocks		55 967	72 055
(-) Provisions		-15 972	-309
		39 995	71 746
Clients et comptes rattachés	4	424 232	305 867
(-) Provisions		-290 397	-299 882
		133 835	5 985
Autres actifs courants	5	953 213	1 025 711
(-) Provisions		-31 622	-40 011
		921 591	985 700
Placements et autres actifs financiers	6	8 000 000	7 300 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	846 953	1 020 640
Total des actifs courants		9 942 374	9 384 071
Total des actifs		22 654 607	21 754 870

- Suite -

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2015
(chiffres arrondis au dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	8	12 000 000	12 000 000
Réserves	9	3 534 025	3 435 218
Résultats reportés		607	674
Subvention d'investissement (brute)	10	1 946 500	1 946 500
Total des capitaux propres après affectation		17 481 132	17 382 392
PASSIFS			
Passifs non courants			
Autres passifs financiers	11	304 911	281 259
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	1 591 816	1 292 657
Autres passifs courants	14	3 031 748	2 798 562
Total des passifs courants		4 623 564	4 091 219
Total des passifs		5 173 475	4 372 478
Total des capitaux propres et des passifs		22 654 607	21 754 870

- Suite -**3-Le tableau d'évolution des capitaux propres :****EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT 2015***(Unité en Dinar Tunisien)*

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Subvention d'investissement	Autres réserves	Résultats de l'exercice 2015	Résultats reportés
Solde au 31/12/2015 (Avant affectation)	18 681 132	12 000 000	1 123 949	307 416	1 850 868	1 946 500	40 000	1 411 726	673
Affectation approuvée par l'A.G.O. du 28/07/2016									
Réserves légales			70 620					-70 620	
Réserves pour fonds social				141 172				-141 172	
Dividendes exercice 2015								-1 200 000	
Réserves extraordinaires					0			0	
Variation des résultats reportés								66	-66
Solde au 31/12/2015 (Après affectation)	17 481 132	12 000 000	1 194 569	448 588	1 850 868	1 946 500	40 000	0	607

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE

-SOMOCER-

Siège social : Menzel Hayet 5033 Monastir.

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire en date du 28 juillet 2016, la Société Moderne de Céramique- SOMOCER- publie ci-dessous :

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

I- RESOLUTIONS ADOPTEES

1^{ière} résolution :

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution est adopté à l'unanimité

2^{ième} résolution :

Après lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes et de leur rapport spécial sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée approuve le contenu du rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution est adopté à l'unanimité

3^{ième} résolution :

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 un résultat net après modifications comptables bénéficiaire s'élevant à 1 702 078,622 dinars.

Cette résolution est adopté à l'unanimité

- Suite -

4^{ème} résolution :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2015 comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2015	1 702 078,622
(+) Résultats reportés	4 740 874,348
Base de calcul de la réserve légale	6 442 952,970
(-) Réserves légales (5%)	322 147,648
Bénéfice	6 120 805,322
Affectation Fond social	200 000,000
Bénéfice disponible	5 920 805,322
Résultat à reporter	5 920 805,322

Cette résolution est adoptée à la majorité

5^{ème} résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, tel que prévu par l'article 200 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve toutes les conventions réglementées qui y sont énumérées. Elle approuve aussi toutes les autres opérations conclues avec les parties liées telles que détaillées comme suit :

- 1- La vente à la société Abdennadher Bricolage Center-ABC- d'une marchandise pour une valeur de 3 992 397 Dinars TTC.
- 2- La vente à la société AB CORPORATION d'une marchandise pour une valeur de 6316 Dinars TTC.
- 3- La vente à la société SOTEMAIL d'une marchandise pour une valeur de 16 540 550 Dinars TTC.
- 4- La vente à la société SANIMED d'une marchandise pour une valeur de 926 Dinars TTC.
- 5- L'achat des marchandises auprès de la société Abdennadher Bricolage Center pour une valeur de 168 Dinars TTC.
- 6- L'achat des marchandises auprès de la société SOTEMAIL pour une valeur de 5 172 974 Dinars TTC.
- 7- La constatation des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du lac pour la société ABC et la salle sise à Menzel Hayet pour un montant de 34 626 Dinars TTC.
- 8-La constatation de l'assistance facturée par la société SOMOCER NEGOCE au cours de l'année 2015 pour un montant de 125 712 dinars en application de la convention d'assistance conclue en 2014.
- 9- La constatation des produits relatifs au loyer du dépôt sis à Rades pour la société ABC pour un montant de 44 847 Dinars.
- 10- La constatation des produits relatifs au loyer de salle d'exposition sise à route X pour la société ABC pour un montant de 22 081 Dinars.

- Suite -

11-La constatation des produits relatifs au loyer de son siège social au profit de la société SOTEMAIL pour un montant de 1 200 Dinars TTC.

Ces conventions ont été votées chacune à part. Les actionnaires intéressés n'ont pas pris part aux votes et le quorum a été recalculé en conséquence.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

6^{ème} résolution :

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

7^{ème} résolution :

Après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les administrateurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants :

M. Lotfi Abdennadher

M. Abdelwaheb Bellaj, Représentant les petits porteurs

La société AGRIMED représentée par Mr Yessine Laamouri

M. Karim Abdennadher

La société Ab Corporation représentée par Mr Anas Abdennadher

M. Abdelmajid Aoudni

M. Riadh Jaidane

M. Lassâad Bouzguenda

L'assurance "CTAMA" représentée par Mr Mansour NASRI

L'assurance "AMI" représentée par Mr Lamjad Boukhris

L'Assemblée générale fixe la durée du mandat de tous les administrateurs à trois années, soit, les exercices 2016, 2017 et 2018. Leur mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui statuera sur l'exercice 2018.

Les nouveaux membres du conseil, tous présents à l'assemblée, déclarent ne se trouver dans un aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

8^{ième} résolution :

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2015, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution est adoptée à la majorité

9^{ième} résolution :

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 un résultat net s'élevant à 695 822,624 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

10^{ième} résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -**II- LE BILAN APRES AFFECTATION COMPTABLE**

SOMOCER
Bilan au 31decembre 2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<i>Notes</i>	<u>déc-15</u>	<u>déc-14</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
• Immobilisations incorporelles	<i>IV.1</i>	2 275 951	2 275 952
• Moins : amortissements	<i>IV.1</i>	-1 260 961	-1 145 458
• Immobilisations corporelles	<i>IV.2</i>	109 858 874	97 655 723
• Moins : amortissements	<i>IV.2</i>	-59 679 841	-54 919 326
• Immobilisations financières	<i>IV.3</i>	27 656 285	27 334 494
• Moins : provisions	<i>IV.3</i>	-1 414 438	-1 818 553
Total des actifs immobilisés		77 435 870	69 382 830
Autres actifs non courants	<i>IV.4</i>	342 855	443 554
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>77 778 726</u>	<u>69 826 385</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
• Stocks	<i>IV.5</i>	36 462 452	34 433 542
• Moins : provisions		-669 494	-566 975
• Clients et comptes rattachés	<i>IV.6</i>	30 570 197	24 149 897
• Moins : provisions	<i>IV.6</i>	-9 550 320	-9 585 840
• Autres actifs courants	<i>IV.7</i>	8 555 682	10 040 156
• Moins : provisions	<i>IV.7</i>	-954 330	-653 838
• Autres actifs financiers	<i>IV.8</i>	7 770 000	8 295 000
• Liquidités et équivalents de liquidités	<i>IV.9</i>	2 458 028	323 629
<u>Total des actifs courants</u>		<u>74 642 215</u>	<u>66 435 570</u>
Total des actifs		<u>152 420 941</u>	<u>136 261 955</u>

- Suite -

SOMOCER
Bilan au 31decembre 2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux Propres et Passifs</u>	Notes	<u>déc-15</u>	<u>déc-14</u>
Capitaux propres			
• Capital social		32 524 800	32 524 800
• Réserves		15 870 852	15 348 704
• Réserves spécial de réinvestissement		3 000 000	3 000 000
• Autres capitaux propres		1 254 724	1 347 066
• Résultats reportés		5 920 805	4 740 875
Total des capitaux propres avant résultat	IV.10	58 571 181	56 961 445
• Résultat de la période		0	0
Total des capitaux propres avant affectation		<u>58 571 181</u>	<u>56 961 445</u>
Passifs			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
• Emprunts	IV.11	16 642 771	13 577 214
• Provisions pour risque	IV.12	557 354	557 354
Total des passifs non courants		<u>17 200 125</u>	<u>14 134 568</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	17 837 789	18 630 664
• Autres passifs courants	IV.14	8 455 786	6 239 448
• Autres passifs financiers	IV.15	34 613 812	30 144 570
• Concours bancaires	IV.16	15 742 247	10 151 260
Total des passifs courants		<u>76 649 635</u>	<u>65 165 942</u>
Total des passifs		<u>93 849 760</u>	<u>79 300 510</u>
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>152 420 941</u>	<u>136 261 955</u>

- Suite -

III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Etat d'Evolution des capitaux propres

	Capital social	Réserves légalés	Réserves statutaires	Primes liées au capital	Résultats reportés	Subventions d'investissements	Réserve spéciale	Fonds Social	Résultats de l'exercice	total
Solde après effectation des bénéfices 2013	28 831 880	2 616 846	1 081 645	11 215 762	3 154 250	0	5 200 000		0	52 100 383
Résultat de l'exercice 2014									5 072 475	5 072 475
Résultats reportés										
Distribution des dividendes										
Réserves légales										
Fonds social										
Réserves de réinvestissement										
Subvention d'investissement						1 385 135				1 385 135
Subvention d'investissement -amt subvention						-38 069				-38 069
A.G.E. du 19/06/2014	2 337 720				-137 720		-2 200 000			0
Solde au 31/12/2014 avant affectation	31 169 600	2 616 846	1 081 645	11 215 762	3 016 530	1 347 066	3 000 000		5 072 475	58 519 925
Résultat de l'exercice										0
Résultats reportés					3 438 025				-3 438 025	0
Distribution des dividendes					-1 558 480					-1 558 480
Réserves légales		404 450							-404 450	0
Fonds social								30 000	-30 000	0
Réserves de réinvestissement							1 200 000		-1 200 000	0
Subvention d'investissement										0
Subvention d'investissement -amt subvention										0
										0
Solde au 31/12/2014 après affectation	31 169 600	3 021 296	1 081 645	11 215 762	4 896 075	1 347 066	4 200 000	30 000	0	56 961 445
A.G.E. du 23/06/2015	1 355 200				-155 200		-1 200 000			0
Solde après A.G.E. du 23/06/2015	32 524 800	3 021 296	1 081 645	11 215 762	4 740 875	1 347 066	3 000 000	30 000	0	56 961 445
Solde au 31/12/2015 avant affectation	32 524 800	3 021 296	1 081 645	11 215 762	4 740 875	1 347 066	3 000 000	30 000	1 702 079	56 961 445
Résultat de l'exercice										0
Résultats reportés					1 179 931				-1 179 931	0
Distribution des dividendes										0
Réserves légales		322 148							-322 148	0
Fonds social								200 000	-200 000	0
Réserves de réinvestissement										0
Subvention d'investissement										0
Subvention d'investissement -amt subvention						-92 342				-92 342
										0
Solde au 31/12/2015 après affectation	32 524 800	3 343 444	1 081 645	11 215 762	5 920 806	1 254 724	3 000 000	230 000	0	58 571 181

N.B. : l'augmentation de capital décidée lors de l'AGE DU 10-12-2015 n'a pas été prise en compte au 31 décembre 2015 étant donné que la réalisation n'a été faite qu'au mois de juin 2016

AVIS

COURBE DES TAUX DU 05 AOUT 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,408%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,434%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,440%	992,057
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,465%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,496%	1 002,319
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,516%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,548%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,644%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,675%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,695%	1 018,218
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,953%	1 004,419
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,323%	1 003,347
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,404%	883,759
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,529%	998,967
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,992%	984,361
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,329%	970,019
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,453%	973,101
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		955,909
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,057
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	932,968
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	946,904
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,062
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,015
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,401
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,091
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,700

^[1] 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		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,903	161,919		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,349	109,361		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,721	93,731		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,407	14,408		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,374	105,385		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,478	1,479		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,959	104,026		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,572	39,576		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,654	53,659		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	125,520	125,907		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	466,975	468,106		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	116,159	116,743		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,546	125,603		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	137,575	137,926		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,399	119,647		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	93,581	93,909		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	144,327	144,390		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,620	93,855		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,757	93,870		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	139,461	139,409		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,147	125,502		
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	109,665	109,659		
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	93,793	94,094		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,323	100,648		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,693	18,751		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 531,972	1 533,589		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 141,680	2 138,196		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,476	119,840		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,053	108,781		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,658	141,798		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,695	145,388		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,223	15,234		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 133,604	5 122,411		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 980,111	4 960,161		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,393	2,390		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,110	2,107		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,159	1,153		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,082	1,081		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,070	1,068		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,070	1,066		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,942	103,549		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,298	9,199		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,128	109,957		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,587	118,597		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
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	106,792	106,804
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,065	102,075
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,897	103,909
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,951	100,963
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,385	102,397
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,779	105,789
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,900	102,912
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,898	100,908
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,165	103,175
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,992	101,003
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,893	102,905
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,041	102,052
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,071	105,082
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,577	103,590
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,158	102,167
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,097	101,108
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,092	103,102
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,051	101,062
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,256	102,267
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,059	104,069
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,109	101,121
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,670	101,680
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,664	103,674
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,157	101,167

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	10,411	10,412
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,837	101,848
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,098	102,110
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,208	103,220
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,349	10,350
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,267	56,311
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,594	128,673
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 343,783	1 344,601
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,497	112,534
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,542	108,593
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	96,911	97,016
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,872	16,878
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	268,181	268,274
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,455	28,395
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 267,066	2 277,555
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,323	70,380
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,989	53,996
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,931	102,322
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,000	86,305
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,710	10,712
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,486	11,478
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,814	13,794
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,340	12,326
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,366	12,381
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,175	11,182
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	139,536	139,806
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	136,651	136,818
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,961	8,995
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,149	100,231
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,817	79,905
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,599	80,669
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,138	97,361
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,721	94,948
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,124	102,358
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,116	114,536
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	101,385	100,604
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,098	135,942
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,260	98,620
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	97,966	98,764
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	190,824	190,255
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,705	175,472
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,927	152,837
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	19,680	19,480
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,110	142,815
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	114,112	113,250
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 600,562	8 533,790
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,038	7,994
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,450	80,521
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	976,978	979,301
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5119,938	5109,301
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	-	5000,000
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	109,601	109,979
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	8,936	8,993
127	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
128	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 027,679	10 032,004

* 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^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32 ، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر ستوسيد بنك قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 التي ستعرض للمصادقة عليها في الجلسة العامة العادية هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	الأصول
10 032	15 358	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
14 612	17 786	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
487 865	473 678	3	مستحقات على الحرفاء
115 837	109 365	4	المحفظة التجارية
48 103	48 623	5	محفظة الاستثمار
8 559	10 910	6	الأصول الثابتة
47 299	61 549	7	أصول أخرى
732 308	737 269		مجموع الأصول
			الخصوم
142 038	122 043		البنك المركزي والحساب البريدي
26 063	30 956	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
367 408	380 887	9	ودائع الحرفاء
336	257	10	الإقتراضات الخارجية
56 136	70 423	11	خصوم أخرى
591 981	604 566		مجموع الخصوم
		12	الأموال الذاتية
100 000	100 000		رأس المال
76 468	76 910		الاحتياطيات
-	-		أموال ذاتية أخرى
-32 389	-36 141		أرباح مرحلة
-3 752	-8 066		النتيجة المحاسبية
140 327	132 703		مجموع الأموال الذاتية
732 308	737 269		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

**التعهدات خارج الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة : ألف دينار تونسي)**

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	البنود
76 637	74 587		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
13 423	20 494		- إتمادات مستندية
142 000	122 000		- الأصول المقدّمة بضمان
232 060	217 081	1.13	مجموع خصوم محتملة
1 180	2 262		تعهدات تمويل مقدّمة
512	388		تعهدات على المساهمات
1 692	2 650	1.13	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
5 000	-		- اقتراضات متعهدّ فيها وغير مسحوبة
248 025	265 645		- ضمانات مقبولة
253 025	265 645	2.13	مجموع تعهدات مستلمة

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

قائمة النتائج المقارنة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	البنود
			إيرادات الإستغلال البنكي
34 086	37 188	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 423	9 259	2.1.14	عمولات
7 417	8 372	3.1.14	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
3 770	3 985	4.1.14	أرباح محفظة الإستثمار
53 696	58 804		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-24 587	-27 044	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
- 24 587	-27 044		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
29 109	31 760	14	الناتج البنكي الصافي
-12 397	-15 627	4.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
-7	-11	5.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
113	79	7.14	إيرادات الإستغلال الأخرى
-13 531	-15 308	3.14	أجور وتكاليف إجتماعية
-5 593	-5 649	2.14	تكاليف الاستغلال العامة (*)
-1 375	-1 468	6.14	رصد الإستهلاكات و الإطفاءات
-3 681	-6 224		نتيجة الإستغلال
37	-1 716	8.14	أرباح وخسائر عادية أخرى(*)
-108	-126	4.11	الضريبة على الشركات
-3 752	-8 066		نتيجة الأنشطة العادية
-	-		مفعول التغيرات المحاسبية
-3 752	-8 066		نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2014 خارج المحاسبة لغاية المقارنة.

**جدول التدفقات النقدية المقارن
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة: ألف دينار تونسي)**

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	
أنشطة الاستغلال			
50 284	54 915		إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-30 270	-33 659		أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-7 131	4 891		إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-28 448	1 927		قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
46 080	12 923		ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-22 485	6 177		سندات التوظيف
-19 219	-16 107		مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
15 086	-3 420		تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-107	-125		الأداءات المدفوعة على الأرباح
3 790	27 522	1.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
1 312	4 337		فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
276	89		إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-1 983	-3 818		إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
-395	608	2.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
-	442		إصدار أسهم
-	-		إصدار إقتراضات
-	-		سداد إقتراضات
-78	-79		ارتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-	-		حصص أرباح مدفوعة
-78	363	3.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
3 317	28 493		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-120 711	-117 394		السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-117 394	-88 901	15	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءا من القوائم المالية

1 - تقديم البنك

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

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

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

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

و في نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويل ستوسيد بنك إلى بنك شامل وقع أثناء سنة 2002 التفويت في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 162 351 ألف دينار و قسط من محفظة الإستثمار يبلغ 27 741 ألف دينار.

2- الإتفاقيات والطرق في المحاسبة

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

1.2. تقديم القوائم المالية

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

2.2. أسس القياس والمعايير المحاسبية المطبقة

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

1.2.2. الأصول الثابتة

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

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

البيان	2015 (%)	2014 (%)
أراضي	-	-
بنايات	2%	2%
معدات مختلفة	10%	10%
معدّات نقل	20%	20%
معدات إعلامية	33%	33%
معدات مكاتب	20%	20%
أثاث مكاتب	20%	20%
معدات تصوير و فيديو	20%	20%
تجهيزات وتركيبات مختلفة	10%	10%
برامج إعلامية	33%	33%

2.2.2. محفظة المساهمات

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

تتضمن محفظة الإستثمار الأسهم التي تم شراءها للحفاظ عليها لفترة غير محدّدة وخاصّة منها أسهم المساهمات في الشركات أو المساهمات في المؤسسات المشتركة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة. يتم ادراج أسهم المساهمة بتكلفة اقتناءها وبتاريخ 31 ديسمبر 2015، تم تقسيم هذه الأسهم حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة لأسهم المسوّمة بالبورصة وحسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير مسوّمة بإستثناء أسهم سوتاسيب والتي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقاً للفقرات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

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

لقد تم التقييم لأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة المرجّح. وذلك في 31 ديسمبر 2015. أما بالنسبة للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

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

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

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

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

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

3.2.2. التعهدات

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

1.3.2.2. مخصصات المدّخرات الفردية

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

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

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

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

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

■ التصنيف

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

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

- سواء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعية المالية الشاملة للحريف.

- سواء حسب تجميد الحساب الجاري.

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

* المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2015.

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

■ نسبة مخصصات المدّخرات :

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

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

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

■ الضمانات المعتبرة



لتقييم مخصصات المدّخرات وقع اعتبار الضمانات الآتية:

- ◀ الضمانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.
- ◀ ودائع ضمانات أو أصول مالية يمكن التحصيل عليها دون أن يتم التفتيش من قيمتها.
- ◀ الرهون المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية.

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

● الضمانات

- الرهون العقارية :

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

◀ القيمة المحددة حسب تقرير خبير خارجي.

◀ القيمة المحددة داخليا من طرف ستوسيد بنك.

2.3.2.2. مخصصات المدخرات الجماعية

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

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

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

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

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

3.3.2.2 مخصصات المدخرات الإضافية

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

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

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

- الفوائد المخصصة
 - ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض
 - الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتفويت دون التأثير على القيمة
 - المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24.
- وقع إعتبار سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية الفترة 2013 و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر في أواخر 2012.

3- النظام الجبائي

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

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

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

و حسب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول بداية الفقرة الأولى من الفصل 48 لستوسيد بنك تخصيص إحتياطات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح كليا من المرائب الخاضعة للضريبة والمنجزة ابتداء من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2015.

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

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

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

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

أما بالنسبة للأداء على القيمة المضافة فإن ستوسيد بنك خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة المطبقة أثناء سنة 2014 تساوي 18,33 % أما النسبة النهائية لهذه السنة فقد بلغت 17,43 % .

4- الوحدة النقدية

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

5- توضيحات حول القوائم المالية

توضيح 1- أرصدة بالصندوق و لدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد البنك لدى البنك المركزي والحسابات الجارية بالبريد والخزينة العامة. وعند تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 15 358 ألف دينار مقابل 10 032 ألف دينار لسنة 2014 .

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
نقد في الصندوق	5 071	5 931
البنك المركزي	10 287	4 101
المجموع	15 358	10 032

توضيح 2 – مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

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

وإلى غاية 31 ديسمبر 2015 بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 17 786 ألف دينار مقابل 14 612 ألف دينار في نهاية 2014 والمفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
المراسلون	5 783	3 610
توظيفات مالية	12 003	11 002
المجموع	17 786	14 612

توضيح 3 – مستحقات على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 473 678 ألف دينار مقابل 487 865 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزع كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2015	2014
قروض لم يحل أجلها	1.1.3	344 730	343 084
قروض مصالحة لم يحل أجلها	1.1.3	63 966	56 951
قروض غير مسددة (أصول وفوائد)	2.1.3	110 051	104 989
إستحقاقات أخرى	3.1.3	505	349
حرفاء مدينون	4.1.3	120 814	122 621
فوائد مستحقة	1.1.3	4 759	6 216
حسابات الجارية للمساهمين	1.1.3	0	273
مجموع الإستحقاقات		644 825	634 483
فوائد مسجلة مسبقا		- 1 391	- 1 412
مجموع (1)		643 434	633 071
الفوائد المؤجلة	2.5.1.3	-58 303	-46 569
مخصصات على الديون	1.5.1.3	-111 453	-98 637
مجموع (2)	5.1.3	-169 756	-145 206
صافي الديون (1) + (2)		473 678	487 865
تعهدات خارج الموازنة		61 343	63 241

1.3. هيكله المستحقات على الحرفاء

بلغت القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (0 و1) مبلغ 405 027 ألف دينار في نهاية 2015، وهو ما يمثل 63 % من مجموع مستحقات ستوسيد بنك مقابل 415 353 ألف دينار في نهاية 2014 وهو ما يوازي 65 % من مجموع المستحقات.

أما مجموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ، فقد بلغ 239 797 ألف دينار في نهاية سنة 2015 دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة وهو ما يمثل 37 % من مجموع المستحقات، مقابل 219 131 ألف دينار بالنسبة لسنة 2014 وهو ما يمثل 35 % من مجموع المستحقات.

❖ توزيع المستحقات حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع المستحقات على النحو التالي :

2014		2015		الصنف
القيمة	%	القيمة	%	
305 536	48%	302 400	47%	الصنف 0
109 817	17%	102 627	16%	الصنف 1
25 626	4%	21 055	3%	الصنف 2
31 984	5%	36 610	6%	الصنف 3
68 461	11%	61 764	10%	الصنف 4
93 059	15%	120 369	19%	الصنف 5
634 483	100%	644 825	100%	المجموع

1.1.3. المستحقات الجارية

في نهاية سنة 2015، بلغ مجموع هذه المستحقات 413 455 ألف دينار مقابل 406 524 ألف دينار في نهاية 2014 مفصلة على النحو التالي :

2014		2015		الصنف
القيمة		القيمة		
259 235		258 550		صنف 0
82 606		84 130		صنف 1
12 127		12 108		صنف 2
11 866		17 815		صنف 3
23 982		23 501		صنف 4
16 707		17 351		صنف 5
406 524		413 455		المجموع

يتكون الأصل الجاري للقروض مما يلي :

2014		2015		
القيمة		القيمة		
343 084		344 730		مستحقات جارية
56 951		63 966		مستحقات مدعمة
6 216		4 759		فوائد للتحويل
273		0		حسابات الجارية للمساهمين

2.1.3. مستحقات غير مستخلصة

بلغت قيمة المستحقات غير المستخلصة 110 051 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقابل 104 989 ألف دينار سنة 2014. وتمثل المستحقات غير المستخلصة إلى نهاية 2015 نسبة 17 % من مجموع القروض مقابل 16,5 % في نهاية 2014.

وتتوزع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	المبلغ		التغيرات	
	2014	2015	القيمة	%
الأصل	85 163	87 875	2 712	3,2%
الفوائد	11 824	11 293	- 531	-4,5%
فوائد التأخير	8 002	10 883	2 881	36%
المجموع	104 989	110 051	5 062	4,8%

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

تتوزع هذه المستحقات في نهاية 2015 حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

إستحقاقات غير مستخلصة	صنف 0	صنف 1	صنف 2	صنف 3	صنف 4	صنف 5	المجموع
الأصل	2 552	4 571	3 401	9 945	14 340	53 066	87 875
الفوائد	154	303	199	412	2 333	7 892	11 293
فوائد التأخير	25	39	25	115	1 338	9 341	10 883
مجموع 2015	2 731	4 913	3 625	10 472	18 011	70 299	110 051
مجموع 2014	3 956	7 104	6 853	12 817	24 342	49 917	104 989
التغيرات	- 1 225	- 2 191	- 3 228	- 2 345	- 6 331	20 382	5 062

3.1.3. مستحقات أخرى

بلغ مجموع المستحقات الاخرى 505 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

4.1.3. حسابات مدينة للحرفاء

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 120 814 الف ديناراً في نهاية سنة 2015 مقابل 122 621 الف دينار في نهاية 2014 محققة انخفاضاً قدره 1,47 %

5.1.3. مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة

بلغ إجمالي مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة 169 756 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 145 206 ألف دينار عند إقفال سنة 2014 و يمكن تحليلها على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	مخصصات وفوائد مؤجلة
98 637	111 453	مخصصات مدخرات للأصل
46 569	58 303	فوائد مؤجلة
145 206	169 756	المجموع

1.5.1.3. مخصصات المدخرات

بلغ مجموع مخصصات المدخرات في نهاية 2015 مبلغ 111 453 ألف دينار مقابل 98 637 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة وبلغت التغييرات 12 816 ألف دينار والتي يمكن تقييمها على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

المخصصات	
98 637	مخصصات المدخرات في 2014/12/31
16 235	تكوين مخصصات المدخرات في 2015
8 987	مخصصات تكميلية 2015
1 063	مخصصات مدخرات جماعية 2015
-13 458	استرجاع مخصصات المدخرات في 2015
-11	استرجاع مخصصات فوائد مستحقة 2015
111 453	مخصصات المدخرات في 2015/12/31

1.1.5.1.3. مخصصات مدخرات فردية

تم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقاً لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991. إلى غاية 31 ديسمبر 2015، بلغت هذه المخصصات 76 440 ألف دينار.

2.1.5.1.3. مخصصات مدخرات جماعية

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

اعتمدت الإدارة العامة للبنك كفترة مرجعية لتحديد الأساليب التي يجب الاستناد عليها لتقدير المخصصات الجماعية السنوات التالية: من سنة 2006 إلى سنة 2015. بلغت هذه المخصصات الجماعية في نهاية 2015 ما قدره 11 004 ألف دينار.

2.5.1.3. الفوائد المؤجلة

طبقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999 الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر 2015، 58 303 ألف دينار مقابل 46 569 ألف دينار عند ختم 2014. يمكن تحليلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
11 794	11 255	فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة
11 508	15 382	فوائد مؤجلة/فوائد توطيد
6 124	8 478	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل
1 731	2 405	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد
15 412	20 783	فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية
46 569	58 303	المجموع

التوضيح رقم 4 - المحفظة التجارية

تشمل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية 109 365 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 115 837 ألف دينار في نهاية 2014 :

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	مذكرة	البيان
261	261	1.4	أسهم تداول وأسهم توظيف
109 432	103 212	2.4	سندات الخزينة القابلة للتنظير
5 000	5 000		قرض رقاعي وطني
1 600	1 447	3.4	فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة
-456	-555		مدخرات على نقص قيمة أسهم التوظيف
115 837	109 365		المجموع

1.4. أسهم تداول وأسهم توظيف

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	الكمية	البيان
11	11	517	بنك تونس و الإمارات
-	-	-	الحفاظ سيكاف
250	250	2 500	الإمتياز
261	261		المجموع

2.4. رقاغ الخزينة القابلة للتنظير

بلغ الرصيد عند الإقفال 103 212 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
75 052	75 432	رقاغ الخزينة (2018/10/12)
10 499	10 583	رقاغ الخزينة (2020/10/14)
997	998	رقاغ الخزينة (2017/07/11)
22 884	16 199	رقاغ الخزينة (2022/08/11)
109 432	103 212	المجموع

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

بلغ رصيد هذا البند 1 447 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 1 600 ألف دينار عند الإقفال بالنسبة لسنة 2014.

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
فوائض جارية لم يحل أجلها /رقاع الخزينة 2017/07/11	32	32
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2022/08/11	364	516
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2018/10/12	922	922
فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2020/10/14	129	129
المجموع	1 447	1 600

التوضيح رقم 5 - محفظة الإستثمار

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

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 48 623 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 48 103 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2014 .

تتوزع محفظة الإستثمار كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2015	2014
أسهم استثمار	1.5	2 643	2 952
أسهم مساهمات	2.5	51 682	50 670
المخصصات	3.5	-5 703	-5 519
المجموع		48 623	48 103

1.5. أسهم الإستثمار

في 2015 قام البنك بإكتتاب في قروض سنديّة جبرية صادرة عن البنك الوطني الفلاحي و بنك الأمان يمكن تحليلها كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	قيمة السهم	مستحقات مرتبطة	المجموع
البنك الوطني الفلاحي	1 000	38	1 038
بنك الأمان	600	9	609
بنك التونسي الإماراتي	800	196	996
المجموع	2 400	243	2 643

2.5. هيكله محفظة المساهمات

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 45 979 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 45 151 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2014 و تتوزع على القطاعات الاقتصادية الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

القطاعات	2015		2014	
	المبلغ	%	المبلغ	%
الصناعة	25 200	49%	25 381	50%
السياحة والعقار	16 995	33%	17 095	34%
الخدمات	7 588	15%	8 028	16%
الفلاحة	1 899	3%	166	0%
المجموع الخام	51 682	100%	50 670	100%
المخصصات والفوائد المؤجلة	5 703		5 519	
القيمة الصافية	45 979		45 151	

ويبين الجدول التالي حركات محفظة المساهمات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)			
البيان	رصيد 2014	دخول 2015	خروج 2015
أسهام استثمار محررة			
تحرير		125	
اقتناءات		2 188	
بيع			1 301
المجموع (1)	50 670	2 313	1 301
مدخرات لإنخفاض قيمة السندات			
مخصصات السنة		981	
استردادات على المدخرات أسهم عادية			797
مجموع حركة	5 310	981	797
فوائد مؤجلة محولة إلى مخصصات	209		
المجموع	5 519	981	797
مساهمات صافية من المدخرات	45 151		
أسهام استثمار غير محررة	325	-	125
تحرير			187
إكتتاب	187		
المجموع (2)	512		125
المجموع الخام لمحفظة الإستثمار	45 663		
المكتتبية (1) + (2)			46 367

3.5. مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

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

يقع تقييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

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

يبلغ إجمالي المدخرات 5 703 ألف دينار عند نهاية سنة 2015 أي بنسبة 11 % من القيمة العامة لمحفظة الإستثمار. إن التغير الصافي للمدخرات لنقص القيمة في اسهم المساهمة والذي بلغ 170 ألف دينار، يحل كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		
البيان	2015	2014
مخصصات السنة	981	557
أرباح بيع الأسهم	-695	-
خسائر بيع الأسهم	341	
استرداد تخصيصات مدخرات	-797	618
المجموع	-170	-61
مدخرات على أخطار عامة	-	-
المجموع	-170	-61

توضيح رقم 6 - الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 10 910 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2015 مقابل 8 559 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2014			2015			البيان
الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	
317	1 154	1 470	590	1 443	2 033	أصول ثابتة غير مادية
7564	10 294	17 858	7 267	11 454	18 721	أصول ثابتة مادية
679	-	679	3053	-	3 053	أصول ثابتة في طور الإنشاء
8 559	11 448	20 008	10 910	12 897	23 807	المجموع

1.6. الأصول غير المادية

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

(الوحدة : ألف دينار)

المبلغ	البيان
1 470	إجمالي القيمة الخامة في 2014/12/31
563	إقتناءات 2015 (1)
2 033	إجمالي القيمة الخامة في 2015/12/31
1154	إجمالي الإستهلاكات في 2014/12/31
289	إستهلاكات 2015
1 443	قيمة إجمالي الإستهلاكات في 2015/12/31
590	القيمة الصافية في 2015/12/31

2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	القيمة الخام			الإستهلاكات			القيمة المحاسبية الصافية
	2014	اقتناء	بيوعات	2 015	2 014	استرجاع	
أرض المقر	386			386		-	386
بنايات المقر	2 525			2 525	1 363	50	1 112
فرع صفاقس	811			811	156	16	639
معدات مختلفة	22			22	14	1	7
معدات نقل	622	26		648	572	29	47
معدات إعلامية	1 490	61	17	1 534	1 197	173	180
معدات مكاتب	469	47		516	348	50	118
أثاث مكاتب	675	107		782	560	55	167
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة	5 244	263		5 507	3 787	233	1 487
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس	283	1		284	236	28	20
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة	97			97	62	10	25
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل	276	1		277	184	27	66
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت	391			391	256	39	96
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة منستير	248			248	152	25	71
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين	292	2		294	179	29	86
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة جربة	287			287	168	29	90

89	133	22	111	222	222	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة منوبة	
107	214	32	182	321	321	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة القيروان	
76	131	21	110	207	207	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة قايس	
92	144	23	121	236	236	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة مساكن	
122	129	25	104	251	251	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة أريانة	
102	97	20	77	199	199	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة البحيرة	
147	100	25	75	247	247	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة مقرين	
136	89	22	67	225	220	5 تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة المروج	
190	105	29	76	295	295	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة سهول	
217	74	29	45	291	291	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة النصر	
209	58	27	31	267	266	1 تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة المهديية	
0	12	-	12	12	12	معدات نسخ	
295	42	34	8	337	336	1 تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة قصر هلال	
271	39	31	8	310	310	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة الزهروني	
261	66	33	33	327	327	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقس 2	
356	9	9		365	365	تهئية وتجهيزات وترتيبات عامة حلق الوادي	
7 267	11 454	16	1 176	10 294	18 721	17 880	المجموع

توضيح رقم 7- الأصول الأخرى

بلغ رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و مستحقات أخرى مجموع 61 549 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 47 299 ألف دينار في نهاية سنة 2014. و تتوزع هذه الأصول كالاتي :
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2015	2014
مدينون مختلفون	1.7	54 766	41 704
حساب تسوية الموجودات	2.7	2 340	2 710
قروض الموظفين	3.7	4 443	2 885
المجموع		61 549	47 299

1.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2015	2014
مدينون مختلفون		1 040	1 082
مدينون آخرون	1.1.7	53 726	40 622
المجموع		54 766	41 704

1.1.7. مدينون آخرون

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

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
9 095	8 218	مستحقات تكفلت بها الدولة بما في ذلك فوائد قيد الدفع
-3 056	-2 728	الفوائد المؤجلة على مستحقات تكفلت بها الدولة
719	0	أصول للبيع
11 806	9 764	كمبيلات للمقاصة
6 916	10 362	كمبيلات تقدم للحرفاء
5 099	4 965	شيكات في انتظار المقاصة
4 331	5 693	شيكات في طور الإسقاط
3 391	2 196	كمبيلات وشيكات موظفة للتحصيل
703	513	الدولة، إستحقاقات جبائية
1 618	14 743	عمليات أخرى
40 622	53 726	المجموع

2.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
2 458	2 106	أرباح على الأسهم للتحصيل
162	126	أعباء تم دفعها أو ادراجها محاسبيا
62	85	إيرادات مختلفة للتحصيل
20	23	عمولة تعهد للتحصيل
4	0	عمولة دراسات للتحصيل
3	0	حساب توزيع أعباء دورية
2 710	2 340	المجموع

3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2015 مبلغ 4 443 ألف دينار مقابل 2 885 ألف دينار في نهاية 2014.

يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
2 126	2 415	قروض على الصندوق الإجتماعي
628	682	تسبيقات على منحة نهاية السنة
114	1 325	قروض على الموارد الذاتية
16	21	تسبيقات أخرى
2 885	4 443	المجموع

توضيح رقم 8 - إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 30 956 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 26 063 ألف دينار بتاريخ 2014/12/31.

يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

2014	2015	البيان
-	-	قروض إستحفاظ مستلمة
6 515	5 042	قروض لأجل بين البنوك بالدولار
-	5 491	قروض لأجل بين البنوك بالأورو
-	6 000	قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي
19 000	14 000	قرض البركة < سنتان (2)
547	417	ديون متعلقة بقرض البركة
1	4	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
-	2	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
26 063	30 956	المجموع

توضيح رقم 9 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2015 مبلغ 380 887 ألف دينار مقابل 367 408 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بـ 13 479 ألف دينار أي بنسبة 3,66%. ويبيّن الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

2014	2015	مذكرة	البيان
108 185	103 428	1.9	إيداعات تحت الطلب
106 053	116 391		إيداعات لأجل
42 566	42 754	2.9	قسائم الصندوق
60 011	67 006	3.9	شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة
5 365	2 932	4.9	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
6	4		حساب الاتجار الدولي
43 646	46 653	5.9	إيداعات إيدار
1 400	1 238		حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
-	12		حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
83	32		حساب خاص بالعملات الأجنبية
-	344		حساب خاص بالدينار
93	93		الإيجار المالي
367 408	380 887		المجموع

1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 103 428 ألف دينار موزعة كالاتي :

2014	2015	مذكرة	البيان
77 856	69 613		حسابات ودائع تحت الطلب
18 392	21 890	1.1.9	حسابات موقفة
10 086	9 579		حسابات أجنبية بالعملة الصعبة
365	630		شيكات مضمنة على حسابات ودائع تحت الطلب
1 346	1 118		حسابات بالعملة الأجنبية
140	598		حسابات مزودي الخدمات بالعملة الأجنبية
108 185	103 428		المجموع

1.1.9. حسابات موقفة

يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :

- عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.
 - عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.
- عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 21 890 ألف دينار.

2.9. قسائم الصندوق

بلغت قسائم الصندوق ما قيمته 42 754 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015.

2014	2015	البيان
44 517	44 972	قسائم الصندوق
-1 951	- 2 218	فوائد مسجلة مسبقاً على قسائم الصندوق
42 566	42 754	المجموع

3.9. شهادات إيداع

يتجزأ هذا البند كما يلي:

شهادات إيداع لأجل فوائدها في بداية الفترة:

2014	2015	البيان
29 000	38 000	شهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
31 000	28 500	شهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
-796	-151	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
807	657	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
60 011	67 006	المجموع

4.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 2 932 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقابل 5 365 ألف دينار سنة 2014 وتتفرع كما يلي:

2014	2015	مذكرة	البيان
18	18		تنفيل في انتظار التسوية
806	217	1.4.9	تسوية معلقة للإنجاز
921	-		حساب بالعملة الأجنبية في طور التخصيص
226	226		تسوية على شراء أسهم
3 257	2 333	2.4.9	حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين
136	136		حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية
1	1		حسابات غير متاحة للخوادم المتوفين
5 365	2 932		المجموع

1.4.9 تسوية معلقة للإنجاز

تبلغ هذه الحسابات 217 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويشتمل الخلاص على التفاصيل التالية:

2015	البيان
91	شركة الإسمنت SOTACIB
30	شركة L'HORIZON
21	شركة « NEAPOLIS »
17	COMPLEX IDEAL DES ESPACES DE LOISIRE
10	شركة « BIG FIVE IMMOBILIERE»
10	شركة « Hôtel Les Arcades»
8	شركة الإستثمار السياحي المرادي
8	شركة المياه المعدنية ريان
22	آخرون
217	المجموع

2.4.9 حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند ألف دينار في نهاية سنة 2015 و يتحلل كما يلي:

2015	البيان
2 061	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار
13	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار القابل للتحويل
259	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالعملة
2 333	المجموع

5.9 حسابات الإدخار

تبلغ قيمة هذا الحساب 46 653 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2015

2014	2015	البيان
41 553	43 942	حساب الإدخار
1 572	1 549	حساب الإدخار السكني
349	410	حساب الإدخار الدراسي
81	697	حساب إدخار خاص ببطاقة
91	55	حساب الإدخار اريحية
43 646	46 653	المجموع

توضيح رقم 10 – القروض و الموارد الخصوصية

تتمثل القروض و الموارد الخصوصية في القروض المستحقة المسندة من قبل الوكالة الفرنسية للتنمية و خط قرض إيطالي في 31 ديسمبر 2015، يقدر رصيد هذه الموارد بـ 257 ألف دينار مقابل 336 ألف دينار في نهاية سنة 2014. وتتفرع كما يلي :

2014	2015	البيان
38	19	قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
298	238	قرض إيطالي
336	257	المجموع

توضيح رقم 11 - الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2015 مبلغ 70 423 ألف دينار مقابل 56 136 ألف دينار عند ختم سنة 2014 وتشمل البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	مذكرة	2015	2014
ديون أخرى قصيرة المدى	1.11	55 412	46 783
حسابات تسوية للمطلوبات	2.11	9 582	5 761
مدخرات على المخاطر	3.11	5 429	3 592
المجموع		70 423	56 136

1.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبايئة و إجتماعية. وقد بلغ مجموع هذه الحسابات 55 411 ألف دينار في نهاية 2015 وهي تلخص على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
كمبيالات ممددة	14 163	9 791
كمبيالات ترجع إلى الحريف	10 538	7 085
كمبيالات للمقاصة و التسديد	7 534	6 537
مودعون، أوراق بعد التحصيل	5 369	5 412
صكوك في حالة تصفية	4 405	5 438
كمبيالات مسقطه	4 057	5 378
كمبيالات حاصلة من المقاصة	1 939	2076
الدولة، ضرائب للدفع	1 079	1 662
صندوق الضمان الإجتماعي والتأمين	1 514	1 338
دائنون مختلفون	177	214
مزودون	310	20
مزودون، حجز بعنوان الضمان	164	155
ضمانات مقبولة	11	11
مستحقات أخرى للدفع	20	12
صكوك مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصة	-	-
أسباب رفض من قبل سبنال في حالة تصفية	21	5
شهادة عدم خلاص في حالة تصفية	444	69
كمبيالات مرفوضة من طرف سبنال	136	234
حساب التصرف	540	284
صكوك مرسله إلى مصلحة المقاصة	47	22
صكوك للتسوية بين الفروع	969	147
مسحوبات للتصفية	1 249	765
كمبيالات متأتية من الفروع	725	83
عمليات الصرف مع الخارج	-	45
المجموع العام	55 411	46 783

2.11. حسابات التسوية "الخصوم"

بلغ إجمالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 2015، 9 582 ألف دينار مقابل 5 761 ألف دينار في نهاية 2014 . ويأتي الجدول التالي محللا تركيبة هذه الأرقام:

(الوحدة : ألف دينار)		
2014	2015	البيان
7 481	5 398	أعباء للدفع
1297	1 262	حساب رصيد الصرف اليدوي
99	99	حرفاء حسابات تسوية مرتقبة
-3 116	2 823	حساب رصيد الصرف
5 761	9 582	المجموع

3.11. مدخرات لتغطية المخاطر

لقد بلغ مجموع المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره 5 429 مليون دينار في موفى ديسمبر 2015 مقابل 3 592 مليون دينار في موفى ديسمبر 2014 وهي تتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2014	2015	البيان
2 000	2 000	- مدخرات للمخاطر العامة
448	958	- مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة
318	318	- مدخرات على عمليات الاختلاس
300	632	- مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل (*)
526	1 521	- مدخرات أخرى مخصصة (**)
3 592	5 429	المجموع

(*) تتعلق الإمتيازات الاحقة للعمل بمساهمة البنك في التأمين الجماعي للمتقاعدين. وقام البنك برصد مدخرات لهذا الغرض بقيمة 632 أدت منذ أواخر 2012.

(**) خلال سنة 2015 قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 1 000 أدت على تعهدات "TST" و "TSC" نظرا لتردي وضعيتهما المالية خلال السنوات الأخيرة.

4.11. الضريبة على دخل الشركات

أقفلت موازنة سنة 2015 على نتيجة جباية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللصقل المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة.

و بالتالي، فإن الأداء لسنة 2015 قدر ب 126 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2015.

توضيح رقم 12- الأموال الذاتية

انخفضت الأموال الذاتية لستوسيد من 140 327 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 إلى 132 703 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 وبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك :

2015/12/31	تغيرات	الجلسة العامة 2015/09/01	2014/12/31 مصادق عليها	البيان
100 000			100 000	رأس المال
14 319			14 319	إحتياطيات قانونية
2 543	42		2 501	إحتياطيات الصندوق الإجتماعي ②
15 085			15 085	إحتياطيات ذات نظام خاص
12 635			12 635	إحتياطيات زيادة القيمة
38 700			38 700	إحتياطيات اختيارية أخرى

2.13 التعهدات المستلمة

بلغت التعهدات المستلمة 265 645 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2015 مقابل 253 025 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2014.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)		البيان
2014	2015	
248 025	265 645	ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة
5 000	-	ضمانات تمويل مقبولة
253 025	265 645	المجموع

توضيح 14 - حساب النتائج

1.14. تطور الإيرادات البنكية الصافية

ارتفعت الإيرادات البنكية الصافية في 31 ديسمبر 2015 لتبلغ 31 760 ألف دينار مقابل 29 109 ألف دينار عند إقفال 2014 أي بزيادة نسبة 9,11% و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة : ألف دينار)			البيان
2014	2015	مذكرة	
34 086	37 188	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 423	9 259	2.1.14	عمولات
7 417	8 372	3.1.14	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
3 770	3 985	4.1.14	أرباح محفظة الإستثمار
-24 587	-27 044	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
29 109	31 760		المجموع

1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 37 188 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 34 086 ألف دينار في نهاية 2014 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
3 216	4 635	فوائد تأخير على القروض
8 446	8 295	فوائد على قروض طويلة المدى
9 010	10 094	فوائد على قروض متوسطة المدى
53	66	فوائد على قروض الإيجار المالي
517	760	فوائد على القروض بالعملة الأجنبية
202	226	فوائد قروض موسم فلاحي
550	478	فوائد على قروض تمويل المخزون
31	39	فوائد على قروض تمويل المحصول
254	236	فوائد تسبقات على تصدير
962	1 189	فوائد تسيل الديون الإدارية

100	168	فوائد على قروض معدات فلاحية
100	112	إسقاطات على عمليات مع الخارج
5 198	4 626	إسقاطات على عمليات محلية
4 026	3 903	فوائد على حسابات جارية مدينة
298	546	فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة
115	131	فوائد على تسبقات السوق
	103	فوائد/ تسبقات حسابات طويلة المدى
-	96	فوائد/ تسبقات قسائم الصندوق
-	-	فوائد على خلاص مسبق لقروض
33 078	35 703	إجمالي فوائد القروض
860	1 265	فوائد على قروض لأجل بين البنوك
148	220	فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك
1 008	1 485	إجمالي فوائد التوظيفات
34 086	37 188	المجموع

2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 9 258 ألف دينار إلى نهاية 2015 مقابل 8 423 ألف دينار عند إقفال حسابات 2014 وتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
1728	1 940	عمولات على اشعار
1 372	1 502	عمولات على التصرف في الحسابات و البطاقات البنكية
1049	1 022	عمولات على كفالات
811	1 005	عمولات تعهدات
866	861	عمولات المكشوف
462	476	عمولات على ضمان
593	896	عمولات على عمليات تجارية خارجية
136	132	عمولات على الكمبيالة
276	264	عمولات حركة الحساب
240	289	عمولات على التحويل
122	116	عمولات تحقيق تحويل
179	163	عمولات على العقود
74	84	عمولات صكوك
41	48	عمولات على توظيفين
27	42	عمولات رقاع مضمنة
222	209	عمولات على سندات الخزينة
225	210	عمولات أخرى
8 423	9 259	المجموع

3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 8 372 ألف دينار لسنة 2015 مقابل 7 417 ألف دينار لسنة 2014 وتشتمل على الحسابات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
6 044	6 417	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير
142	-	فوائد/ تسبقات حسابات طويلة المدى(*)
1 176	1 585	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
339	464	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
-299	-197	النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
-	98	إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
15	5	أرباح أخرى
7 417	8 372	المجموع

4.1.14. أرباح محفظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 3 985 ألف دينار لسنة 2015 مقابل 3 770 ألف دينار لسنة 2014 وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
3 544	3 808	أرباح المساهمات
1	-	أرباح التوظيف
225	177	بدل الحضور
3770	3 985	المجموع

5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 27 044 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-9 011	-7 187	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
-	-	فوائد قرض الصندوق السعودي للتنمية
-2	-1	فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
-11	-8	فوائد قرض إيطالي
-13	-9	أعباء على عمليات الموارد الخصوصية
-105	-79	أعباء على عمليات صرف
-139	-169	أعباء بنكية أخرى
-13 434	-17 325	فوائد إيداعات لأجل
-1 884	-2 147	فوائد إيداعات الحرفاء
-15 457	-19 641	أعباء على عمليات مع الحرفاء
-1	-10	أعباء على عمليات سندات
-	-118	خسائر/بيع أسهم التوظيف
-24 587	-27 044	المجموع

2.14. أعباء الإستغلال العام

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2015 ما قدره 5 649 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)		
2014	2015	البيان
976	1 024	أعباء خدمات خارجية
1 682	1 641	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...
1 815 (*)	1 771	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
782	806	أعباء الاستغلال المختلفة
338	407	الرّسوم والضرائب
5 593	5 649	المجموع

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2014 خارج المحاسبة لغاية المقارنة. تمثل مبلغ المعالجة في إسترجاع تخصيصات مدخرات للإحالة على التقاعد التي تبلغ 999 أ.د في أواخر 2013 وذلك إستنادا لعقد تأمين مكافآت الإحالة على التقاعد الذي أبرمه البنك خلال شهر ديسمبر 2014 و الذي ينص على تعهد شركة التأمين بصرف هذه المكافآت عند إحالة المؤجر على التقاعد.

3.14. أجور وتكاليف إجتماعية

بلغ مجموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 15 308 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 يبينها الجدول الآتي

(الوحدة : ألف دينار)		
2014	2015	البيانات
9 853	11 125	أجور
3 002	3 459	أعباء إجتماعية
676	724	أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالح إجتماعية)
13 531	15 308	المجموع

4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2015 كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2014	2015	البيان
- 24 726	-25 578	تخصيصات على المستحقات مشكوك فيها
- 136	-1 000(*)	تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات
-	-379	التخلي عن المستحقات
13 671	12 293	إسترجاع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها
-	1 166	إسترجاع تخصيصات على مستحقات تم التفويت فيها
-	-1 468	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها
44	434	اسرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها
-1 585	-1 063	تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات
370	11	إسترجاع تخصيصات المعلقة
- 35	-41	تخصيصات على المستحقات المرتبطة
-12 397	-15 627	المجموع

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

5.14. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-557	-981	تخصيصات لمخاطر لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار
-	-181	تخصيصات لمخاطر لانخفاض قيمة أسهم المساهمات
-	695	زائد/ قيمة المساهمات
- 68	-341	ناقص/ قيمة المساهمات
618	797	استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات
-7	-11	المجموع

6.14. مخصصات الإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات قيمة 1 468 ألف دينار مقابل 1 375 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2014. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-8	-3	مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة
-234	-289	مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية
-50	-50	مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر
-16	-16	مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس
-2	-1	مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات
-58	-29	مخصصات لإستهلاكات معدات نقل
-200	-173	مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية
-52	-50	مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب
-42	-55	مخصصات لإستهلاكات أثاث مكاتب
-204	-233	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات
-28	-28	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس
-10	-10	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة
-27	-27	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل
-39	-39	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة
-22	-22	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع منوبة
-32	-32	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع القيروان
-21	-21	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قابس
-23	-23	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع أريانة
-20	-20	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة
-25	-25	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين
-22	-23	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سهلول سوسة
-29	-29	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر
-26	-27	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المهديّة
-32	-32	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2
-8	-31	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال
-8	-34	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني
-	-9	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حلق الوادي
-1 375	-1 468	المجموع

7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 79 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 113 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2014، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
أكرية مكاتب	30	24
بيوعات مختلفة	34	73
أعباء مسترجعة	10	13
فوائد على قروض الموظفين	5	3
المجموع	79	113

8.14. أرباح وخسائر عادية أخرى

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2015	2014
خسائر مرتبطة بسنوات فارطة ①	-359	-568
أرباح مرتبطة بسنوات فارطة ②	577	601
استرجاع مخصصات منح التقاعد	7	- (*)
أرباح استثنائية	3	4
فائض على الخزينة	41	27
عجز على الخزينة	-12	-24
فائض على الخزينة الموزعات الآلية	-	-
مخصصات مدخرات على المخاطر ③	- 844	-
خسائر استثنائية ④	- 1 129	-3
المجموع	- 1 716	37

① يتكون هذا المبلغ أساسا من تسوية أعباء للدفع.

② يتكون هذا المبلغ أساسا من تسوية وضعية مبالغ كانت في طور التسوية

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2014 خارج المحاسبة لغاية المقارنة. تمثل مبلغ المعالجة في إسترجاع تخصيصات مدخرات للإحالة على التقاعد التي تبلغ 999 أ.د في أواخر 2013 وذلك إستنادا لعقد تأمين مكافآت الإحالة على التقاعد الذي أبرمه البنك خلال شهر ديسمبر 2014 و الذي ينص على تعهد شركة التأمين بصرف هذه المكافآت عند إحالة المؤجر على التقاعد.

③ يتكون هذا المبلغ أساسا من تخصيصات مدخرات على العوالم بالحسابات الداخلية للبنك

④ يتكون هذا المبلغ أساسا من الخطايا المستوجبة لعدم احترام تعاليم البنك المركزي

توضيح رقم 15 – جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية لستوسيد بنك مبلغ 88 901 - ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل

117 394 - ألف دينار في نهاية 2014 وهو ما يمثل ارتفاعا بـ 28 493 ألف دينار يمكن تحليله على النحو التالي :

البيان	2015	2014
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال	27 522	3 790
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار	608	-395
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل	363	-78
المجموع	28 493	3 317

1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
50 284	54 915	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-30 270	-33 659	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-7 131	4 891	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-28 448	1 927	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
46 080	12 923	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-22 485	6 177	سندات التوظيف
-19 219	-16 107	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
15 086	-3 420	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-107	-125	الأداءات المدفوعة على الأرباح
3 790	27 522	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات و الدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
1 312	4 337	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
276	89	إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-1 983	-3 818	إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
-395	608	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-	442	إصدار أسهم
-	-	إصدار إقتراضات
-	-	سداد إقتراضات
-78	-79	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-	-	حصص أرباح مدفوعة
-78	363	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية

السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين،

1- تقرير حول القوائم المالية

تبعاً لتولينا مهمة مراجعة القوائم المالية لمؤسستكم بمقتضى قرار الجلسة العامة العادية نرفع لسيادتكم تقريرنا العام لمراقبة القوائم المالية بتاريخ الإقفال 31 ديسمبر 2015 المرفقة بتوضيحات أعمال التدقيق كما ضبطها القانون والمعايير المهنية.

قمنا بمراجعة القوائم المالية لستوسيد بنك التي تبين مجموع أصول صافية من الاستهلاكات والمدخرات بما قدره 737 269 ألف دينار وخسارة صافية قدرها 8 066 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2015.

- مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

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

- مسؤولية مراقبي الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول القوائم المالية من خلال تدقيقنا. لقد قمنا بالتدقيق حسب المعايير المهنية المعمول بها في البلاد التونسية إلى جانب أخذ معايير الحذر، كما حددتها مناشير البنك المركزي التونسي، بعين الاعتبار. تقتضي منا هذه المعايير مطابقة قواعد الأخلاق وتخطيط وانجاز التدقيق من أجل الحصول على قناعة كافية بأن القوائم المالية لستوسيد بنك المختتمة في 31 ديسمبر 2015 لا تشتمل على أخطاء ذات أهمية.

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

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

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

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

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

- رأينا في القوائم المالية

حسب رأينا، فإن القوائم المالية المشار إليها صادقة وصحيحة وتعكس بصورة وفيه كل الجوانب ذات أهمية المتعلقة بالوضع المالية لستوسيد بنك و لنتائج عملياتها و تدفقاتها النقدية بالنسبة للسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2015، وذلك طبقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة عامة في تونس.

- فقرة ملاحظة

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

- طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 2015/12، إنتفع بعض حرفاء البنك من الشركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية لمساندة المؤسسات الناشطة في هذا القطاع مما أدى الى عدم تسجيل مخصصات بقيمة 1 476 الف دينار.

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » وقد بلغ مجملها 3 132 ألف دينار بعنوان القروض و 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويشتكي هذا الحريف من صعوبات وقد تم تقييم المساهمة ومخاطر القروض بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة المخطط التشغيلي 2016-2020.

- خضع البنك خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب والأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قام البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا. إستنادا إلى المعلومات المتوفرة إلى حدود تاريخ الإدلاء برأينا ضمن هذا التقرير لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهذه الوضعية بصفة دقيقة و عليه لم يتم البنك بتخصيص أية مدخرات لتغطية المخاطر المنجرة عن هاته المراجعة.

- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي و قد قام البنك برفع دعوى لدى السلطات القضائية ضد الأطراف المسؤولة. لا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا، و على هذا الأساس لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهاته العمليات بصفة دقيقة.

2- الفحوصات و المعلومات الخاصة

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

وعلى ضوء هاته الفحوص، ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات ذات صبغة محاسبية الواردة بتقرير مجلس الإدارة لسنة 2015 و مطابقتها مع القوائم المالية.

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

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

تونس، في 13 ماي 2016

مراقبي الحسابات

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة (حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 29 من القانون 2001-65)

للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات والفصل 29 من القانون 2001-65، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن ستوسيد بنك قامت باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه. تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية. ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكنا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

1- اتفاقيات وقعت في 2015:

1.1- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للاستخلاص :

وقع إمضاء عقد تفويت مجموعة مستحقات بين ستوسيد بنك والشركة التونسية السعودية للاستخلاص. قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مجموعة من المستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي يبلغ مجموعها المحاسبي 1 482 284 د. وقعت عملية التفويت مقابل مبلغ جملي حدد باعتبار الدينار الرمزي وهو 67 د.

2 - اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة وبقيت سارية المفعول في 2015

1.2- اتفاقية توزيع أعباء التدقيق والتصرف الجبائي

وقع امضاء محضر اتفاق بين ستوسيد بنك والشركات التالية: الشركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات (TSPP)، شركة التونسية السعودية للاستخلاص (TSR)، شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار (TSPI) وشركة منتزه طبرقة. قدرت اعباء المتعلقة بإتمام هذه المهمة ب 12 000 دينار سنويا يقع صرفها من طرف ستوسيد بنك وتتوزع بين بقية الشركات وفقاً للملحق الممضى في 31 ديسمبر 2012 على النحو الآتي:

شركة ستوسيد بنك	6 000 دينار
شركة التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات	1 500 دينار
شركة التونسية السعودية للاستخلاص	1 500 دينار
شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	1 500 دينار
شركة منتزه طبرقة	1 500 دينار

2.2- عقد كراء مع التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات

وضع ستوسيد بنك على ذمة التونسية السعودية للمساهمات و التوظيفات مكتبين في الطابق السادس من المقر الاجتماعي للشركة بمقتضى عقد ممضى بتاريخ 31 ديسمبر 2009، مقابل مبلغ كراء سنوي حدّد بـ 7 300 دينار يدفع كل ستة أشهر. يمتد هذا العقد لسنة ابتداء من 1 جانفي 2010 قابلة للتجديد بصفة آلية مع احتساب زيادة تقدر بـ 5 % سنويا.

3.2 - عقد كراء مع شركة التونسية السعودية للاستخلاص

وضع ستوسيد بنك على ذمة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص مجموع مكاتب في الطابق الثالث من المقر الاجتماعي للبنك، مقابل مبلغ كراء سنوي قدره 11 573 دينار يدفع مسبقا كل ستة أشهر. بدأ مفعول هذا العقد من 1 جانفي 2003 ويدوم سنة قابلة للتجديد أليا مع احتساب زيادة تقدر بـ 5% سنويا.

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

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

وتشمل هاتان إتفاقيتان:

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

2-5 اتفاقيات مبرمة مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير «الحفاظ»:

قام البنك بإبرام إتفاقيات مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ" تتمثل في:

- إتفاقيّة تتعلق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" وسنداتها و يتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0,15 % من الأصول الصّافية للشركة تحتسب يوميا.
- إتفاقيّة توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروع يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميا باعتماد 0,25 % من الأصول الصّافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

6.2- اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "افاق":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرفة في الصندوق المشترك للتوظيف "افاق". وتشمل هاتان إتفاقيتان:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0,2 % من الأصول الصّافية للصندوق.
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" في مختلف فروع. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة.

تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,4 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "افاق" ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

7.2 اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز".
و تشملها تاناً لإتفاقيتان:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يومياً بنسبة 0,2 % من الأصول الصّافية للصّندوق.
- إتفاقيّة يقوم بموجبها ستوسيد بنك بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف فروعهِ. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,3 % من الأصول الصّافية للصّندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" ضارب جاري اللإكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة ستوسيد بنك / جاري اللإكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات.

2- التّزامات البنك تجاه المسيرين

1.2- الإلتزامات

- تم تحديد الراتب الشهري الخام للمدير العام السيد عبد اللطيف مشعال بمقتضى قرار الوزير الأول بتاريخ 10 ديسمبر 2013.
- يتمتع المدير العام بسيارة ويتحمل البنك جميع المصاريف المتعلقة بها.
- وقع إسناد مكافآت حضور سنوية إلى أعضاء مجلس الإدارة بحساب 6 600 دينار صافية من الأداءات لكل عضو حسب محضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 01 سبتمبر 2015.
- وقع إسناد مكافآت إلى أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض أو لجنة المخاطر بعنوان الحضور في اجتماعات اللجان السابق ذكرهم وذلك بحساب 2 063 دينار خام لكل عضو في كل اجتماع حسب محضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 01 سبتمبر 2015.

2.2- المبالغ المتعلقة بالإلتزامات حسب القوائم المالية

تتمثل التّزامات الشركة تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية لسنة 2015 في:

- تسلم المدير العام السيد عبد اللطيف مشعال رواتب ومكافآت بعنوان سنة 2015 بلغ مجموعها 92 581 دينار في فترة توليه منصب مدير عام البنك مفصلة كالآتي:

(الوحدة الدينار)

المدير العام السيد عبد اللطيف مشعال		
المبلغ الخام للأعباء في 2015/12/31	الخصوم في 2015/12/31	
84 942	10 508	1- امتيازات على المدى القصير:
66 184	-	رواتب وامتيازات طبيعية بدل الحضور:
8 250	-	- اللجنة التنفيذية للقروض
10 508	10 508	الاجازة مدفوعة الاجر
7 639	7 639	2- امتيازات بعد انتهاء الخدمة:

معاليم التأمين الجماعي	7 639	7 639 (*)
المجموع	92 581	18 147

(*) يمثل هذا المبلغ المنحة المخصصة من قبل البنك لتغطية تكاليف التأمين الجماعي.

هذا بالإضافة إلى أن المدير العام السيد عبد اللطيف مشعال سينتفع بمكافئة الإحالة على التقاعد إستنادا للإتفاقية الجماعية الخاصة بالبنوك والمؤسسات المالية.

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض وفي لجنة المخاطر بدل الحضور في اجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة المخاطر وفي اللجنة التنفيذية للقروض		
الأعباء في 2015/12/31	الخصوم في 2015/12/31	
84 562	-	امتيازات على المدى القصير
84 562	-	المجموع

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

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة		
الأعباء في 2015/12/31	الخصوم في 2015/12/31	
16 500	-	امتيازات على المدى القصير:
66 000	66 000	أعضاء مستقلين
82 500	66 000	أعضاء غير مستقلين
	66 000	المجموع

ما عدا هذه الإتفاقيات، لم يتم إشعارنا من طرف مجلس إدارتكم بأي إتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية كما لم تفض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الإتفاقيات.

تونس، في 13 ماي 2016

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي

مجمع ستوسيد بنك

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

ينشر مجمع ستوسيد بنك قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شهاب الغانمي و شريف بن زينة.

الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2015

(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	مذكرة	البند
الأصول			
10 037	15 359	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
14 665	17 815	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
484 049	473 774	3	مستحقات على الحرفاء
146 743	145 427	4	المحفظة التجارية المجمعة
43 592	43 411	5	محفظة الإستثمار المجمعة
39 095	42 334	6	أسهم تمت معادلتها
9 939	13 234	7	الأصول الثابتة المجمعة
68 503	62 766	8	أصول أخرى
29 960	37 340	9	الضريبة المؤجلة
846 583	851 460		مجموع الأصول
الخصوم و حقوق المساهمين			
142 038	122 043		الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي
26 063	30 956	10	الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية
358 235	371 378	11	إيداعات الحرفاء
344	257	12	الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
67 261	72 653	13	خصوم أخرى
9371	14 764	14	الضريبة المؤجلة
603 312	612 052		مجموع الخصوم
34 953	37 761		حصة الأقلية
100 000	100 000		رأس المال
140 535	142 836		الإحتياطيات المجمعة
-32 389	-36 141		الأرباح المرحلة المجمعة
173	-5 047		النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية
208 319	201 648	15	مجموع حقوق المساهمين
846 583	851 460		مجموع الخصوم و حقوق المساهمين

التعهدات خارج الموازنة المجمعة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

<u>2014/12/31</u>	<u>2015/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
76637	74 586		- الضمانات و الكفالات المقدّمة
13 423	20 494		- إتمادات مستندية
142 000	122 000		-الأصول المقدّمة بضمان
232 060	217 081	16	مجموع خصوم محتملة
1 180	2 262		- تعهدات تمويل مقدّمة
512	388		-تعهدات على المساهمات
1 692	2 650	16	مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
5 000	-		- اقتراضات متعهّد فيها وغير مسحوبة
248 025	265 645		- ضمانات مقبولة
253 025	265645	16	مجموع تعهدات مستلمة

قائمة النتائج المجمعة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2014/12/31</u>	<u>2015/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	
			إيرادات الإستغلال البنكي
36 125	38 680	1.1.17	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
8 374	9 205	2.1.17	عمولات
9 270	10 135	3.1.17	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
1 406	1 384	4.1.17	أرباح محفظة الإستثمار
55 175	59 403		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-24 292	- 26 789	5.1.17	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
-24 292	- 26 789		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
30 883	32 614	1.17	الناتج البنكي الصافي
-12 623	- 15 728	2. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات
148	-24	3. 17	مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار
4 380	1 664	4. 17	إيرادات الإستغلال الأخرى
-15 043	-16 077	5. 17	أجور و تكاليف اجتماعية
-8 575	-6 167	6. 17	تكاليف الإستغلال العامة
-1 435	-1 909	7. 17	رصد الإستهلاكاتو الإطفاءات
-2 265	- 5 657		نتيجة الإستغلال
1 117	- 1 678	8.17	أرباح وخسائر عادية أخرى
-522	1 222	9. 17	الضريبة على الشركات
3 730	2 923	10.17	الحصص في الشركات التي تمت معادلتها
-1 888	-1 857	11. 17	حصة الأقلية
173	-5 047		النتيجة الصافية
-	-		مفعول التغيرات المحاسبية
173	-5 047		النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية المجمعة
في نهاية ديسمبر 2015
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2014/12/31</u>	<u>2015/12/31</u>	
		أنشطة الاستغلال
54129	58 133	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-30 630	-33 795	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
-7 131	4 891	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-25 084*	-5 031	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
45765	13 996	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-25 006	1 056	سندات التوظيف
-22 850*	-18 198	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
20094	14 798	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-2326	-765	الأداءات المدفوعة على الأرباح
6961	35 085	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
		أنشطة الاستثمار
-	2 335	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
490	-1 218	إقتناء/تفويت في محفظة الاستثمار
-3 258	-5 202	إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
-2 768	4 -085	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
		أنشطة التمويل
-71	-86	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-1 142	-1 973	حصص أرباح مدفوعة
-1 213	-2 059	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
2980	28 941	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-120 794	-117 814	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-117 814	-88 872	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

* وقعت معالجة المعلومات المالية لسنة 2014 خارج المحاسبة لأجل المقارنة.

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2015

1- تقديم المجمع

يتكون مجمع ستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:
(الوحدة: ألف دينار)

الشركة	تاريخ الإحداث	رأس المال	الأموال الذاتية	رقم المعاملات	النتيجة
ستوسيد بنك	1981/05/30	100 000	140327	58 804	-8 066
التونسية السعودية للإستخلاص	2002/11/06	300	17 246	1 513	-342
التونسية السعودية للوساطة	1992/08/27	1200	1739	1 784	207
ت س للمساهمة و التوظيف	2001/12/28	1 600	2557	312	-41
ت س للمساهمات و الإستثمار	2002/12/02	500	985	136	18
القتوات	1980/09/17	5 750	-5 765	18 399	-3 121
ش المرجي لتربية الماشية وتنمية الزراعة	18/05/1982	10464	13318	13 853	438
شركة منتزه طبرقة	1984/09/08	1 000	4435	1 591	1 096
الشركة العقارية التونسية السعودية	1985/01/04	15 600	36 594	5 392	2017
الشركة الصناعية للمنسوجات	1977/02/09	23 063	41158	46 931	-5 893
شركة الإستثمار للوطن القبلي	1992/08/22	4 000	4769	153	-63
تنكمد	1984/01/03	30 000	84295	33 685	20 841
الحفاظ سيكاف	2008/09/15	35 432	36 973	1 756	1 396
صندوق التوظيف الجماعي كنوز	2008/07/28	749	769	28	14

2- تقديم البيانات المالية المجمعة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك طبق القوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجميع الشركات.

وهي تشمل بالخصوص القوانين، والمفاهيم العامة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها:

♦ الأمر 96 - 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،

♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،

♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقا للمذكرة رقم 23-93 والمنشور 24-91 و 04-99 و 12-2001 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،

♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية رقم (35 إلى 37)،

♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

3- المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المجمعة

ضبطت البيانات المالية المجمعة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 طبقا للأحكام والمقاييس التي ينص عليها خاصة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001 المكمل لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

3-1- مجموعة الشركات المجمّعة

تتكون مجموعة الشركات المجمّعة من كلّ الشّركات التي تخضع لنفوذ ستوسيد بنك سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها.

3-2- طرق التّجميع

• طريقة الإدماج الكلي

يتمّ تجميع الشركات التي تخضع قصرا إلى مراقبة ستوسيد بنك والتي يمثل نشاطها امتدادا للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكلّ شركة مجمّعة مع تبين حصة فوائده الأقلية ضمن الأموال الذاتية المجمّعة وضمن النتائج المجمّعة للسنة المالية.

• طريقة المعادلة

تجمّع الشركات التي لستوسيد بنك تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هاما عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقلّ من حقوق التصويت و ذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28.

وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصة مجموعة شركات ستوسيد بنك ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

4- مبادئ التجميع

4.1- إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تمّ طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة
- تمّ حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمّعة.
- تمّ طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمدخّرات على السندات المجمّعة وفائض أو ناقص القيمة المتأثية من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.
- تمّ إعادة الاحتياطات و الاستحقاقات التي وقع حذفها جراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 2003-32 المؤرخ في 28 افريل 2003.
- وقد تمّ إلغاء حصص الأرباح التي تمّ توزيعها في سنة 2015 والمتعلقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

4-2- فارق اقتناء السندات

تدرج الفوارق المسجّلة بين تكلفة السندات المجمّعة عند اقتناءها والحصة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الاقتناء. وتدوم فترة الاستهلاك المقدّرة من طرف ستوسيد بنك عشرة سنوات.

4-3- معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقّة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجّلة المتأثية من التفاوت الوقتي الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمّعة.

4-4- احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات ستوسيد بنك وحصّة من احتياطات الشركات المجمّعة و يتمّ حصر هذه الحصّة حسب نسبة الفائدة.

4-5- النتائج المجمّعة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج لستوسيد بنك وحصّة من نتائج الشركات المجمّعة و يتمّ حصر هذه الحصّة حسب نسبة الفائدة.

4-6- تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقاً من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 بالنسبة لمجموع الشركات المجمّعة.

5- إيضاحات حول القوائم المالية المجمّعة

1-5- مجموع الشركات المجمّعة

طبقاً لأحكام القانون عدد 117-2001 بتاريخ 6 ديسمبر 2001 وللقواعد المحاسبية التونسية، تتركب مجموعة الشركات الخاضعة للتجميع والتابعة لستوسيد بنك من الشركات الآتي ذكرها:

نسبة الفائدة	نسبة المراقبة	تاريخ ابتداء المراقبة	الصفة	القطاع	الشركات
100%	100%		الأمّ	الماليّ	ستوسيد بنك
99,98%	99,98%	06/11/2002	تابعة	الماليّ	التونسية السعودية للاستخلاص*
99,96%	99,96%	28/12/2001	تابعة	الماليّ	التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف-سيكاف*
99,99%	99,99%	02/12/2002	تابعة	الماليّ	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار*
52,55%	52,55%	08/09/1984	تابعة	العقاري	شركة منتزه طبرقة
5,038%	100%	2008/09/15	تابعة	الماليّ	الحفاظ سيكاف
9,098%	100%	2008/07/28	تابعة	الماليّ	الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز*
30%	30%	27/08/1992	شريك	الماليّ	التونسية السعودية للوساطة*
19,39%	19,39%	04/01/1985	شريك	العقاري	الشركة العقارية التونسية السعودية*
30,78%	30,78%	1982/10/14	شريك	الصناعي	الشركة الصناعية للمنسوجات*
25%	25%	22/08/1992	شريك	الخدمات	شركة الاستثمار للوطن القبلي*
28,56%	28,56%	1982/11/04	شريك	الصناعي	القنوات*
29,99%	30,00%	18/05/1982	شريك	الفلاحي	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
20%	20%	05/06/1984	شريك	الخدمات	تتكاد*

* غياب تقرير مراقب الحسابات للقوائم المالية التابعة لهاته الشركات.

5-2- طرق التجميع

طريقة التجميع	اسم الشركة
إدماج كلي	التونسية السعودية للاستخلاص
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف - سيكاف
إدماج كلي	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
إدماج كلي	الحفاظ سيكاف
إدماج كلي	الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
إدماج كلي	شركة منتزه طبرقة
المعادلة	التونسية السعودية للوساطة
المعادلة	الشركة العقارية التونسية السعودية

المعادلة	الشركة الصناعية للمنسوجات
المعادلة	القنوت
المعادلة	شركة الاستثمار للوطن القبلي
المعادلة	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
المعادلة	تنكمام

3-5- الشركات التي تساوى أو تفوق نسبة مراقبتها 20% بطريقة مباشرة أو غير مباشرة والتي لم يتم إدماجها ضمن الشركات المجمعّة

السبب	نسبة المراقبة	البيان
في التصفية	20,00%	سيدبا
في التصفية	27,24%	قناة الأفق
في التصفية	33,33%	شركة صوماتاك للملابس
تسوية قضائية منذ 2010	40,00%	شركة العزيزية
تسوية قضائية منذ 2010	33,3%	شركة الرحمانية
في التصفية	42,25%	شركة التنمية الفلاحية سيدي منصور
في التصفية	41,00%	الشركة التونسية الأمريكية للتمور
في طور البيع	49,97%	شركة المشاتل التونسية
في التصفية	51,02%	الشركة المختلطة التونسية الأوربية لإنتاج السكوم
في التصفية	57,80%	شركة تربية الأسماك بجرية
توقفت عند التكوين	50%	شركة التنمية الفلاحية ملاعبي
توقفت على الاستغلال اثر استرجاع الضيعة من طرف الدولة	20%	شركة التنمية الفلاحية لزدين
في التصفية	20%	شركة أدوات
في التصفية	23,59%	المجال
اتفاقية تفويت في أسهم	25,71%	الشركة التونسية لأدوات القص
توقفت عند التكوين	20,14%	سوداف
تسوية قضائية	25,00%	فودلاند
غياب القوائم المالية	20,00%	الشركة التونسية للمفروشات الارضية
غياب القوائم المالية	20,00%	كريتاكس
غياب القوائم المالية- فيطور التخصيص	22,86%	نزل نبتونيا
في التصفية- في طور التخصيص	39,13%	شركة التنمية الفلاحية سيدي سعد
غياب القوائم المالية	52,49%	شركة التهيئة صفاقس الجديدة
غياب القوائم المالية	99,99%	العقارية الجديدة
غياب القوائم المالية	99,93%	شركة الدراسات و المتابعة
غياب القوائم المالية	29,9%	التونسية السعودية للتصدير والتوريد

6-البيانات

المذكرة رقم 1- أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 15 359 ألف دينار مقابل 10 037 ألف دينار في نهاية 2014 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
5 936	5 073	نقد في الصندوق
4 101	10 286	البنك المركزي
10 037	15 359	المجموع

1.1- نقد في الصندوق

إلى غاية 31 ديسمبر 2015 يكون مجموع النقد في الصندوق 5 073 ألف دينار مقابل 5 936 ألف دينار في نهاية 2014.

2.1- البنك المركزي

إلى غاية 31 ديسمبر 2015 يكون مجموع البنك المركزي 10 286 ألف دينار مقابل 4 101 ألف دينار في نهاية 2014 ويخص بالأساس ستوسيد بنك.

المذكرة رقم 2 – ودائع واستحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية. إلى غاية 31 ديسمبر 2015 يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك والمؤسسات المالية 17 815 ألف دينار مقابل 14 665 ألف دينار في نهاية سنة 2014 مفصلة كالآتي:
(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2015	2014
المراسلون	5 812	3 663
توظيفات مالية	12 002	11 001
المجموع	17 815	14 665

المذكرة رقم 3 – ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 473 774 ألف دينار مقابل 484 049 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014، ويمكن تحليلها كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	ستوسيد بنك	الشركات التابعة	المجموع
مجموع الإستحقاقات	644 802	136 831	781 633
حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا	-1 391	-	-1 391
مجموع (1)	643 411	136 831	780 242
الفوائد المؤجلة	-58 303	-90000	-148302
مخصصات على الديون	-111 334	-46831	-158 165
مجموع (2)	-169 637	-136 831	-306 467
صافي الديون (1-2)	473 774	-	473 774

المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2015 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 145 427 ألف دينار:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الإقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك	109 920	555	109 365
الحفاظ سيكاف	34592	-	34 592
صندوق التوظيف "كنوز"	640	-	640
شركة منتزه طبرقة	500	-	500
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	500	-	500
التونسية السعودية للاستخلاص	200	-	200
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	50	-	50
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	79	-	79
المجموع العام	145 982	555	145 427

المذكرة رقم 5-محفظة المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار وأسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 43 411 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 43 592 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الإقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
ستوسيد بنك ①	32 368	-5 147	27 221
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	16452	-389	16 063
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	139	-80	59
التونسية السعودية للاستخلاص	80	-12	68
المجموع العام	49 039	-5 628	43 411

① يحلل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة الخام	المخصصات	القيمة الصافية
المجموع قبل الإدماج	54 325	-5 703	48 622
المعالجة	-21957	556	-21 401
المجموع بعد المعالجة	32 368	-5 147	27 221

المذكرة رقم 6 - أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 42 334 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 39 095 ألف دينار في نهاية 2014 وهي مفصلة كالآتي :

(الوحدة :ألف دينار)

2014	2015	البيان
37 297	40 907	مساهمة ستوسيد بنك
1 798	1 427	مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار
39 095	42 334	المجموع العام

1.6- مساهمة ستوسيد بنك

(الوحدة :ألف دينار)

مساهمة ستوسيد بنك				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
12 670	-	4 100	8 570	23 063	الشركة الصناعية للمنسوجات
6 955	-	2 897	4 058	15600	الشركة العقارية التونسية السعودية
-	-	- 1 642	1 642	5 750	القنوات
1 192	-	192	1 000	4 000	شركة الاستثمار للوطن القبلي
2 709	-	581	2 128	10 464	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
16 859	-	14 459	2 400	30 000	تانكمداد
522	-	162	360	1 200	الشركة التونسية السعودية للوساطة
40 907	-	20 749	20 158	90 077	المجموع العام

2.6- مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار

(الوحدة :ألف دينار)

مساهمة الشركة التونسية السعودية للمساهمة و الاستثمار				رأس المال الاجتماعي	البيان
القيمة التي تمت بمقتضاها المعادلة					
المجموع	مخصصات على القيمة المضافة	أموال ذاتية أخرى	القيمة عند الاقتناء		
1 288	-	276	1 011	10 464	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
139	-	80	59	15 600	الشركة العقارية التونسية السعودية
1 427	-	356	1 070	26 064	المجموع العام

مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 13 234 ألف دينار في تاريخ الإقفال و يتوزع كما يلي:

(الوحدة :ألف دينار)

البيان	إجمالي خام	إستهلاك	الصافي
شركة منتزه طبرقة أصول غير مادية	2	2	-
أصول غير مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	25	14	11
أصول غير مادية ستوسيد بنك	2 033	1 443	590
أصول غير مادية للمجموعة	2 060	1 459	601
أصول مادية ستوسيد بنك	17718	10 451	7 267
أصول مادية للشركة التونسية السعودية للإستخلاص	2 624	357	2 267
التونسية السعودية للمساهمات و الاستثمار	55	55	-
شركة منتزه طبرقة	230	185	45
التونسية السعودية للمساهمة و التوظيف	10	9	1

9 580	11 057	20 637	أصول مادية للمجموعة
3 053	-	3 053	أصول ثابتة في طور الإنشاء
13 234	12 516	25 750	المجموع العام للمجموعة

مذكرة رقم 8-الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 62 766 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 68 503 ألف دينار في نهاية 2014 ويكون تحليله على النحو التالي:
(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
2 707	1 721	احساب تسوية الموجودات
62 900	56 602	مدينون مختلفون
2 895	4 443	قروض الموظفين
68 503	62 766	المجموع

مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة 37 340 ألف دينار ويكون تحليله كالتالي:
(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
8 366	8 366	اصول الضريبة المؤجلة على الخسائر المرحلة
21 594	28 974	أصول الضريبة المؤجلة الناتجة على عمليات المعالجة
29 960	37 340	المجموع

مذكرة رقم 10-إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية

يشتمل رصيد إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 30 956 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 26 063 ألف دينار في نهاية 2014 ويكون تحليله على النحو التالي:

2014	2015	البيان
6 515	5 042	قروض لأجل بين البنوك بالدولار
-	5 491	قروض لأجل بين البنوك بالأورو
-	6 000	قروض لأجل بين البنوك بالدينار التونسي
19 547	14 000	قرض البركة > سنتان
-	418	ديون متعلقة بقرض البركة
-	2	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
1	3	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
26 063	30 956	المجموع

مذكرة رقم 11-إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2015 مبلغ 371 378 ألف دينار مقابل 358 235 ألف دينار في نهاية 2014 ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :
(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
5 834	2 943	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
93	93	الإيجار المالي
41 553	46 653	إيداعات الإدخار

108 810	102 740	إيداعات تحت الطلب
98 381	107 562	إيداعات لأجل
6	3	حساب الإتجار الدولي
-	344	حساب خاص بالدينار
-	12	حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
82	31	حساب خاص بالعمولات الأجنبية
1 400	1 237	حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
59 511	67 006	شهادات الإيداع و حسابات مرتبطة
42 565	42 754	قسائم الصندوق
358 235	371 378	المجموع

مذكرة رقم 12- الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية

يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
305	238	قروض ايطالي
39	19	خط قروض سعودي
344	257	المجموع

مذكرة رقم 13- الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 72 653 ألف دينار في نهاية 2015 وتشمل البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
10 644	18 480	حسابات تسوية للمطلوبات
52 313	48 306	ديون أخرى قصيرة المدى
4 304	5 867	مدخرات على المخاطر
67 261	72 653	المجموع

مذكرة رقم 14- الضريبة المؤجلة

(الوحدة :ألف دينار)

2014	2015	البيان
9 371	14 764	الضريبة المؤجلة
9 371	14 764	المجموع

مذكرة رقم 15- الأموال الذاتية وحصص الأقلية

15-1- الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات الممثلة:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
100 000	100 000	رأس المال
140 535	142 836	احتياطيات مجمعة للمجموعة
-32 389	-36 141	نتائج مرحلة مجمعة
173	- 5047	النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة
208 319	201 648	المجموع

1-1-15 الاحتياطيات المجمعة :

تتكون الاحتياطيات المجمعة من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
79 780	80 394	ستوسيد بنك
17 967	18 506	الإحتياطيات على شركة الإستخلاص
904	2 830	الإحتياطيات على شركة التوظيف
1 354	1 035	الإحتياطيات على شركة الإستثمار
1 828	-	الإحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الجديدة
992	1 237	الإحتياطيات على شركة منتزه طبرقة
16	18	الإحتياطيات على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
-49	-54	الإحتياطيات على الحافظة سيكاف
17 906	18 243	الإحتياطيات على الشركات المدرجة في المعادلة
19 837	20 626	الضريبة المؤجلة
140 535	142 835	المجموع

2-1-15 النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2015 مبلغ 36 141 ألف دينار وتخص ستوسيد بنك.

3-1-15 النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة خسارة تقدر ب 5 047 ألف دينار مفصلة كالاتي :

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
-3 752	- 8 066	نتيجة ستوسيد بنك
3 436	2 141	نتائج الشركات التابعة
3 730	2 923	نتائج الشركات المعادلة
-2 107	- 2 174	نتائج المعالجة
1 308	- 5 177	المجموع العام
-1 888	- 1 857	نتائج الأقلية
752	1 987	الضريبة المؤجلة
173	- 5 047	نتائج المجموعة

15-2. حصص الأقلية

بلغت حصص الأقلية 37 761 الف دينار في موفى سنة 2015 مقابل 34 953 الف دينار سنة 2014 :

2014	2015	البيان
33065	35904	احتياطيات حصص الأقلية
1888	1857	النتيجة المحاسبية لحصص الأقلية
34953	37761	المجموع

يبين الجدول التالي تركيبة احتياطيات حصص الأقلية حسب الشركة المدمجة (العملة :الف دينار):

2014	2015	البيان
4	4	حصص الأقلية على شركة الإستخلاص
1	1	حصص الأقلية على شركة التوظيف
1370	1592	حصص الأقلية على شركة منتزه طبرقة
550	682	حصص الأقلية على الصندوق الجماعي للتوظيف كنوز
27110	33626	حصص الأقلية على الحافظة سيكاف
3961	-	حصص الأقلية على شركة التهيئة صفاقس الجديدة*
61	-	حصص الأقلية على العقارية الجديدة*
8	-	حصص الأقلية على شركة الدراسات والمتابعة*
33065	35904	المجموع

(*) شركات لم يتم ادماجها سنة 2015 وتم ادماجها سنة 2014

مذكرة رقم 16- تعهدات وكفالات خارج الموازنة

بلغ إجمالي التعهدات و الكفالات الممنوحة 219 731 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 233 752 ألف دينار في نهاية 2014 مفصلة كالآتي :

2014	2015	البيان
76 637	74 587	الضمانات و الكفالات المقدمة
13 423	20 494	اعتمادات مستندية
142 000	122 000	الأصول المقدمة بضمان
1 180	2 262	تعهدات تمويل مقدمة
512	388	تعهدات على المساهمات
233 752	219 731	المجموع

أما التعهدات المستلمة فقد بلغت 265 645 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 253 025 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2014.

مذكرة رقم 17-إيضاحات حول قائمة النتائج

1.17 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي 32 614 ألف دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2015 مقابل 30 883 ألف دينار عند إقفال 2014 ويتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
36 125	38 680	فوائد مستلمة و إيرادات أخرى
8 374	9 205	عمولات
9 270	10 135	أرباح المحفظة التجارية و العمليات المالية
1 406	1 384	أرباح محفظة الاستثمار
-24 292	-26 789	فوائد مدفوعة و أعباء أخرى
30 883	32 614	المجموع

1.1.17 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 38 680 ألف دينار إلى نهاية 2015 مقابل 36 125 ألف دينار سنة 2014 كما يبينها الجدول التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
5 198	4 626	إسقاطات على عمليات محلية
100	112	إسقاطات على عمليات مع الخارج
3 227	4 705	فوائد تأخير على القروض
254	236	فوائد تسبيقات على تصدير
-	96	فوائد تسبيقات قسائم الصندوق
962	1 189	فوائد تسيل الديون الإدارية
-	131	فوائد على تسبيقات السوق
4 003	3 903	فوائد على حسابات جارية مدينة
517	760	فوائد على قروض العملة الأجنبية
-	39	فوائد على قروض تمويل المحصول
550	478	فوائد على قروض تمويل المخزون
8 278	8 295	فوائد على قروض طويلة المدى
290	546	فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة
42	66	فوائد على قروض للإيجار المالي
957 8	10 094	فوائد على قروض متوسطة المدى
100	168	فوائد على قروض معدات فلاحية
861	1 265	فوائد قروض لأجل في السوق المالية
202	226	فوائد قروض موسم فلاحى
204	220	فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك
-	82	فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى
2 380	1 443	مداخل أخرى على القروض طويلة و قصيرة المدى
36 125	38 680	المجموع

2.1.17 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 9 205 ألف دينار إلى نهاية 2015 مقابل 8 374 ألف دينار سنة 2014 و تتوزع على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2014	2015	البيان
866	861	عمولات المكشوف
-	116	عمولات تحقيق تحويل
553	1 005	عمولات تعهدات
276	264	عمولات حركة الحساب
73	84	عمولات صكوك
1 728	1 940	عمولات على إشعار
362	289	عمولات على التحويل
1 154	1 502	عمولات على التصرف في الحسابات والبطاقات البنكية
178	163	عمولات على العقود
136	132	عمولات على الكمبيالة
41	48	عمولات على توطين
27	42	عمولات على رفاع مضمنة
-	209	عمولات على سندات الخزينة
462	477	عمولات على ضمان
454	896	عمولات على عمليات تجارية خارجية
1 076	1 022	عمولات على كفالات
988	155	عمولات أخرى
8 374	9 205	المجموع

3.1.17 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 10 135 ألف دينار لسنة 2015 مقابل 9 270 ألف دينار لسنة 2014 :

(الوحدة :ألف دينار)

2014	2015	البيان
-	48	إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
-299	-197	النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
98	-	فوائد/ تسبقات حسابات طويلة المدى
1 177	1 585	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
6 044	6 417	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير
349	482	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
1 901	1 801	أرباح أخرى
9 270	10 135	المجموع

4.1.17 أرباح محفظة الاستثمار :

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 1 384 ألف دينار لسنة 2015 مقابل 1 406 ألف دينار لسنة 2014.

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
1 140	1 071	أرباح المساهمات
180	255	بدل حضور على المساهمات
87	57	أرباح أخرى
1 406	1 384	المجموع

5.1.17 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى:

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 26 789 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 24 292 ألف دينار لسنة 2014، من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
9 026	7 187	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
1 882	2 145	فوائد إيداعات الحرفاء
12 849	16 811	فوائد إيداعات لأجل
3	1	فوائد قرض الوكالة الفرنسية للتنمية
10	8	فوائد قرض ايطالي
105	79	أعباء عمليات صرف
190	207	أعباء على عمليات سندات
88	182	خسائر/بيع أسهم التوظيف
139	169	أعباء بنكية أخرى
24 292	26 789	المجموع

2.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره 15 728 ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

2014	2015	البيان
-24 760	-25 578	تخصيصات على المستحقات المشكوك بها
-1 585	-1 064	تخصيصات لمخاطر جماعية /استحقاقات
-136	-1 101	تخصيصات لمخاطر عامة/ مستحقات
-	-379	التخلي عن المستحقات
-	-41	تخصيصات على المستحقات المرتبطة
-	-1 468	خسائر على مستحقات تم التقويت فيها
13 815	13 459	استرجاع تخصيصات على مستحقات
-	11	إسترجاع تخصيصات معلقة
44	433	استرجاع مصاريف على مستحقات مشكوك فيها
-12 623	-15 728	المجموع

3.17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

2014	2015	البيان
-612	-992	تخصيصات لمدخرات لإنخفاض قيمة أسهم الإستثمار
-	-181	تخصيصات لمدخرات لإنخفاض قيمة أسهم المساهمات
-70	-342	ناقص / قيمة المساهمات
830	797	استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة على مساهمات
-	695	زائد / قيمة المساهمات
148	- 24	المجموع

4.17 إيرادات الإستغلال الأخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 1 664 ألف دينار في نهاية 2015 مقابل 4380 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2014، على البنود التالية:

2014	2015	البيان
4	-	أعباء مسترجعة

-	30	أكرية مكاتب
3	5	فوائد على قروض الموظفين
4 373	1 629	بيوعات مختلفة
4 380	1 664	المجموع

5.17 أجور وتكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 16 077 ألف دينار مقابل 15 043 ألف دينار في نهاية السنة الماضية و التي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
- 10 984	- 11 591	أجور
- 3 295	- 3 613	أعباء اجتماعية
- 764	- 874	أعباء أخرى
-15 043	-16 077	المجموع

6.17 تكاليف الإستغلال العامة

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 6 197 ألف دينار مقابل 8 575 ألف دينار في نهاية السنة الماضية يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-2 814	-1 772	أعباء أكرية و صيانة و تأمين
-2 029	-1 039	أعباء الإستغلال المختلفة
-1 006	-1 450	أعباء خدمات خارجية
-2 241	-1 497	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف
-485	-439	الرسوم و الضرائب
-8 575	-6 197	المجموع

7.17 رصد الاستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للاستهلاكات و الإطفاءات قيمة 1 909 ألف دينار مقابل 1435 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2014 و تتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-1 326	-1 468	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات ستوسيد بنك
-109	-441	مخصصات لإستهلاكات التجهيزات و التهيئات للشركات التابعة
-1 435	-1 909	المجموع

8.17 أرباح و خسائر عادية أخرى

بلغ مجموع هذا البند في موفي سنة 2015 مبلغ 1 678- ألف دينار و يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-	- 1 136	خسائر/أرباح استثنائية
-	46	أرباح استثنائية
- 569	- 359	خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
604	580	أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
-	30	فائض على الخزينة
1 048	7	استرجاع مخصصات منح التقاعد
35	-	خسائر/أرباح أخرى
-	- 844	مخصصات مدخرات على المخاطر

2014	2015	البيان
1 117	- 1 678	المجموع

9.17 الضريبة على الشركات

بلغ إجمالي الضريبة في موفى سنة 2015 مبلغا قدره 1 222 ألف دينار مقابل 522- ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2014 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
-1 274	-765	الضريبة على الأرباح
752	1 987	الضريبة المؤجلة
- 522	1222	المجموع

10.17 الحصص في الشركات التي تمت معادلتها

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 2 923 ألف دينار مفصلة كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	الشركة
-452	- 1 814	الشركة الصناعية للمنسوجات
314	391	الشركة العقارية التونسية السعودية
-72	-	ت س للتصدير و التوريد
-26	-16	شركة الاستثمار للوطن القبلي
3 457	4 168	شركة تنكمام
150	62	التونسية السعودية للوساطة
359	131	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
-	-	شركة القنوات
3 730	2 923	المجموع

11.17 حصة الأقلية

بلغت حصة الأقلية في موفى سنة 2015 مبلغا قدره 1 857 ألف دينار مقابل 1 888 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

2014	2015	البيان
1216	1325	الحفاظ سيكاف
17	12	صندوق التوظيف "كنوز"
577	520	شركة منتزه طبرقة
131	-	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
-14	-	العقارية الجديدة
-40	-	شركة الدراسات والمتابعة
1888	1857	المجموع العام

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جلستكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

المجمعة. تقرير حول القوائم المالية:

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة المرفقة لمجمع ستوسيد بنك للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 والتي تبين مجموع أصول صافية من الإستهلاكات والمدخرات بما قيمته 851 460 ألف دينار وخسائر قدرها 5047 ألف دينار مع مجموع تعهدات ممنوحة خارج الموازنة قدرها 219 731 ألف دينار.

- مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

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

- مسؤولية مراقبي الحسابات

تنحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناءً على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقاً لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس وطبقاً لشروط تدقيق الحسابات المضمنة بمنشور البنك المركزي التونسي رقم 23 لسنة 1993 بتاريخ 30 جويلية 1993. وتقتضي هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية المجمعة خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في البيانات المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية المجمعة سواء تلك الناتجة عن الإحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية المجمعة بشكل عادل وذلك لتحديد إجراءات التدقيق المناسبة وليس لغاية إبداء رأي حول نجاعة الرقابة الداخلية للبنك.

كما تتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملاءمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المضبوطة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية المجمعة بصورة شاملة.

- رأينا في القوائم المالية المجمعة

حسب رأينا فإن القوائم المالية المجمعة المشار إليها صادقة وصحيحة وتعبر بصورة وفيه من كافة النواحي الجوهرية عن الوضعية المالية المجمعة لمجمع ستوسيد بنك ونتائج نشاطه وتدقيقاته النقدية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 وفقاً للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

- فقرة ملاحظة

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

- طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 2015/12، إنتفع بعض حرفاء البنك من الشركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية لمساندة المؤسسات الناشطة في هذا القطاع مما أدى الى عدم تسجيل مخصصات بقيمة 1476 الف دينار.
- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » وقد بلغ مجملها 132 ألف دينار بعنوان القروض و 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. ويشتكي هذا الحريف من صعوبات وقد تم تقييم المساهمة ومخاطر القروض بالنسبة لهذا الحريف، على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة المخطط التشغيلي 2016-2020.
- خضع البنك خلال سنة 2013 إلى مراجعة جبائية شملت الفترة الممتدة من 2001 إلى غاية 2011 بالنسبة للضريبة على دخل الشركات و الفترة الممتدة من 2009 إلى غاية 2011 بالنسبة للضرائب و الأداءات الأخرى نتج عنها ضبط أداءات و خطايا مستوجبة بمبلغ قدره 13,2 مليون دينار. قام البنك بالإدلاء بملاحظاته و تحفظاته حول نتائج هاته المراجعة التي لم يقع البت فيها نهائيا.
- إستنادا إلى المعلومات المتوفرة إلى حدود تاريخ الإدلاء برأينا ضمن هذا التقرير لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهذه الوضعية بصفة دقيقة و عليه لم يقدّم البنك بتخصيص أية مدخرات لتغطية المخاطر المنجزة عن هاته المراجعة.
- خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي و قد قام البنك برفع دعوى لدى السلطات القضائية ضد الأطراف المسؤولة.
- لا تزال الأبحاث و التحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا، و على هذا الأساس لا يمكن تحديد الإنعكاس النهائي لهاته العمليات بصفة دقيقة.
- كما وقع الإشارة إليه في الإيضاح عدد 3-5، لم يتم اعتبار بعض الشركات ضمن مجال التجميع لأسباب مختلفة لاسيما عدم توفر قوائم مالية أو لوجود الشركة في طور التصفية.

2. الفحوصات الخصوصية :

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس.

ووفقا لفحوصاتنا، لم نعث على أي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المجمعة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية لمجمع ستوسيد بنك والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2015.

تونس، في 30 جوان 2016

مراقبي الحسابات

شهاب الغانمي
العامّة للتدقيق و الإستشارة

شريف بن زينة
سي أم سي - دي أف ك الدولي

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 227.155.669, un actif net de D : 226.619.054, et un bénéfice de la période de D : 2.155.174.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

2. 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

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observations

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 18,66% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Les emplois en titres émis par l'« AMEN BANK » représentent à la clôture de la période 10,86% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 28 juillet 2016

L e commissaire aux comptes :
FINOR
Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>184 748 221</u>	<u>196 856 681</u>	<u>190 539 640</u>
Obligations et valeurs assimilées		176 498 537	189 948 445	183 163 834
Titres OPCVM		8 249 684	6 908 236	7 375 806
Placements monétaires et disponibilités		<u>42 379 127</u>	<u>33 195 345</u>	<u>37 255 199</u>
Placements monétaires	5	29 477 270	30 022 162	33 798 669
Disponibilités		12 901 857	3 173 183	3 456 530
Créances d'exploitation	6	<u>28 321</u>	<u>339 987</u>	<u>359 729</u>
TOTAL ACTIF		<u>227 155 669</u>	<u>230 392 013</u>	<u>228 154 568</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	517 867	532 000	510 796
Autres créditeurs divers	8	<u>18 748</u>	<u>19 235</u>	<u>19 355</u>
TOTAL PASSIF		<u>536 615</u>	<u>551 235</u>	<u>530 151</u>
ACTIF NET				
Capital	9	222 321 175	224 874 988	218 571 386
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 352	243	235
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 296 527	4 965 547	9 052 796
ACTIF NET		<u>226 619 054</u>	<u>229 840 778</u>	<u>227 624 417</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>227 155 669</u>	<u>230 392 013</u>	<u>228 154 568</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	2 436 598	4 656 633	3 016 938	5 373 507	9 990 948
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 179 712	4 399 747	2 367 477	4 724 046	9 341 487
Revenus des titres OPCVM		256 886	256 886	649 461	649 461	649 461
Revenus des placements monétaires	11	460 241	955 331	473 937	1 022 023	1 886 729
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 896 839	5 611 964	3 490 875	6 395 530	11 877 677
Charges de gestion des placements	12	(518 468)	(1 052 017)	(532 602)	(1 071 082)	(2 102 039)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 378 371	4 559 947	2 958 273	5 324 448	9 775 638
Autres charges	13	(60 180)	(121 118)	(60 252)	(121 138)	(237 737)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 318 191	4 438 829	2 898 021	5 203 310	9 537 901
Régularisation du résultat d'exploitation		(134 811)	(142 302)	(169 218)	(237 763)	(485 105)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 183 380	4 296 527	2 728 803	4 965 547	9 052 796
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		134 811	142 302	169 218	237 763	485 105
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(162 588)	(52 090)	(153 293)	(81 631)	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(429)	(21 740)	(416 687)	(416 702)	(416 601)
RESULTAT DE LA PERIODE		2 155 174	4 364 999	2 328 041	4 704 977	9 153 950

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 155 174	4 364 999	2 328 041	4 704 977	9 153 950
Résultat d'exploitation	2 318 191	4 438 829	2 898 021	5 203 310	9 537 901
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(162 588)	(52 090)	(153 293)	(81 631)	32 650
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(429)	(21 740)	(416 687)	(416 702)	(416 601)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(8 199 241)	(8 199 241)	(8 648 573)	(8 648 573)	(8 648 573)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(9 935 510)	2 828 879	(4 344 485)	(19 125 321)	(25 790 655)
Souscriptions					
- Capital	144 077 294	238 965 365	166 108 983	260 340 441	453 602 544
- Régularisation des sommes non distribuables	39 985	58 155	(90 758)	(77 255)	(426 429)
- Régularisation des sommes distribuables	3 495 466	7 829 797	4 442 301	8 746 730	14 905 134
Rachats					
- Capital	(152 517 125)	(235 141 115)	(169 509 248)	(277 866 376)	(477 557 289)
- Régularisation des sommes non distribuables	(40 447)	(58 786)	129 826	114 086	474 086
- Régularisation des sommes distribuables	(4 990 683)	(8 824 537)	(5 425 589)	(10 382 947)	(16 788 701)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(15 979 577)	(1 005 363)	(10 665 017)	(23 068 917)	(25 285 278)
ACTIF NET					
En début de période	242 598 631	227 624 417	240 505 795	252 909 695	252 909 695
En fin de période	226 619 054	226 619 054	229 840 778	229 840 778	227 624 417
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	2 278 807	2 157 736	2 254 620	2 393 855	2 393 855
En fin de période	2 195 489	2 195 489	2 221 104	2 221 104	2 157 736
VALEUR LIQUIDATIVE	103,220	103,220	103,480	103,480	105,492
TAUX DE RENDEMENT	0,90%	1,82%	0,94%	1,92%	3,82%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 12 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY OBLIGATIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1-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 supportés par le gestionnaire.

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-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 la période.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 184.748.221 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		165 355 120	176 498 537	77,88%
Obligation de sociétés		90 516 872	92 630 038	40,87%
AMEN BANK 2007	40 000	400 000	407 040	0,18%
AB SUB 2008-01 A	20 000	933 220	938 404	0,41%
AB SUB 2008-01 A	15 000	699 915	703 803	0,31%
AB SUB 2008-01 B	20 000	1 200 000	1 207 184	0,53%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	599 860	619 508	0,27%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	3 599 219	3 712 797	1,64%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	5 332 542	5 521 216	2,44%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	666 568	690 152	0,30%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	1 500 000	1 555 400	0,69%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	1 500 000	1 549 400	0,68%
AB SUB 2012 TF 6.25%	12 000	840 000	873 139	0,39%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	38 000	2 660 000	2 755 061	1,22%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 632 128	0,72%
AB SUB 2014 7.35% A	20 000	1 600 000	1 632 128	0,72%
AB SUB 2014 7.35% A	10 000	800 000	816 064	0,36%
AIL 2012/1 TF 6%	20 000	400 000	402 416	0,18%
AIL 2014-1 TF 7.3%	10 000	800 000	842 888	0,37%
ATB 2007/1	50 000	3 200 000	3 216 200	1,42%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	1 312 500	1 318 356	0,58%
ATB SUB 2009 A2	20 000	750 000	753 456	0,33%
ATB SUB 2009 B1	5 000	400 000	402 100	0,18%
ATB SUB 2009 B2	10 000	866 660	871 364	0,38%
ATB SUB 2009 TV TMM+0.75%	20 000	750 000	753 456	0,33%
ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	100 000	103 192	0,05%
ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	20 000	400 000	412 320	0,18%
ATL 2010/2 TF 5.5%	10 000	400 000	408 848	0,18%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	305 736	0,13%
ATL 2011 TF 6.25%	5 000	300 000	305 736	0,13%
ATL 2011 TF 6.25%	2 100	126 000	128 409	0,06%
ATL 2012-1 TF 6.15%	13 000	260 000	261 082	0,12%
ATL 2012-1 TF 6.15%	10 000	200 000	200 832	0,09%
ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	808 344	0,36%

ATL 2013-1 TF 6.8%	10 000	800 000	808 344	0,36%
ATL 2013-1 TF 6.8%	2 000	160 000	161 669	0,07%
ATL 2013-2 TF 7.2%	20 000	2 000 000	2 072 704	0,91%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	518 176	0,23%
ATL 2013-2 TF 7.2%	5 000	500 000	518 176	0,23%
ATL 2014/1 TF 7.3%	5 000	300 000	305 088	0,13%
ATL 2014/1 TF 7.3%	10 000	600 000	610 176	0,27%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	302 036	0,13%
ATL 2014/2 B TF 7.2%	5 000	300 000	302 036	0,13%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 464	0,22%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	500 000	503 464	0,22%
ATL 2015/1 TF 7.65%	5 000	500 000	529 596	0,23%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	510 408	0,23%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	500 000	510 408	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	510 756	0,23%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	500 000	510 756	0,23%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.2%B	4 000	240 000	240 947	0,11%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	350 000	351 408	0,16%
ATTIJ BANK SUB2015A 7.4%	4 000	400 000	415 853	0,18%
ATTIJ LEAS 2012/2 6.3% B	10 000	400 000	410 824	0,18%
ATTIJ LEAS 2014 CAT A 7.5%	2 500	200 000	206 116	0,09%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	250 000	257 898	0,11%
ATTIJ LEAS 2015-2 A 7.7%	2 000	200 000	206 362	0,09%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	250 000	252 014	0,11%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	250 000	252 081	0,11%
ATTIJ LEASING 2011 TF 6%	20 000	400 000	408 944	0,18%
ATTIJ LEASING 2012/1 TF 6.25%	20 000	400 000	401 696	0,18%
BH 2013/1 TF 6.8%	2 000	114 200	114 251	0,05%
BH 2013-1 TF 6.80%	10 000	571 224	571 383	0,25%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	1 500 000	1 513 620	0,67%
BTE 2009 TF 5.25%	15 000	600 000	620 016	0,27%
BTE 2010 CA TF 5.2%	10 000	500 000	516 416	0,23%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	1 237 500	1 283 198	0,57%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	480 000	489 403	0,22%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 600 000	1 631 344	0,72%
BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	400 000	407 836	0,18%
BTK 2012/1 TF 6.30%	20 000	1 142 900	1 178 884	0,52%
BTK 2012-1 TF 6.30%	1 500	85 718	88 416	0,04%
BTK 2014/1 A TF 7.35%	5 000	400 000	412 788	0,18%
CHO 2009 TV TMM+1%	6 000	300 000	307 858	0,14%
CHO COMPANY 2009 TV TMM+1	3 000	150 000	153 149	0,07%

CIL 2008 TV TMM+1.5%	20 000	1 200 000	1 225 296	0,54%
CIL 2012/1 TF 6%	2 500	50 000	50 612	0,02%
CIL 2012/1 TF 6%	1 000	20 000	20 245	0,01%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 000	200 000	203 704	0,09%
CIL 2012/2 TF 6.5%	5 800	232 000	236 297	0,10%
CIL 2013/1 TF 7.25%	5 000	500 000	516 400	0,23%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 200	0,11%
CIL 2013/1 TF 7.25%	2 500	250 000	258 200	0,11%
CIL 2014/1 TF 7.20%	10 000	800 000	844 320	0,37%
CIL 2015/1 TF 7.65%	5 000	400 000	401 072	0,18%
CIL 2015/2 TF 7.65%	4 000	400 000	416 387	0,18%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	700 000	705 292	0,31%
EO STB 2008/1	50 000	3 400 000	3 421 880	1,51%
EO SUBORDONNE ATL 2008	15 000	900 000	943 080	0,42%
HL 2012/1 TF 6.75%	20 000	800 000	832 672	0,37%
HL 2013/1 TF 6.9%	20 000	800 000	805 440	0,36%
HL 2013/2 TF 7.2% A	10 000	600 000	611 712	0,27%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	2 000 000	2 039 840	0,90%
HL 2014/1 7.65% A TF	5 000	400 000	416 432	0,18%
HL 2014/1 7.8% B TF	5 000	500 000	520 884	0,23%
HL 2014/1 CAT A 7.65%	15 000	1 200 000	1 249 164	0,55%
HL 2014/1 CAT B 7.8%	15 000	1 500 000	1 562 652	0,69%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	10 000	10 106	0,00%
HL SUB 2015/1 CAT A 7.72%	2 500	250 000	259 238	0,11%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	250 000	259 478	0,11%
MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	20 000	20 729	0,01%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 000 176	0,44%
MEUBLATEX INDUS 2010/ 5.3%	3 000	60 000	60 468	0,03%
MODERN LEASING 2012 TF 6.5%	5 000	400 000	407 616	0,18%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	2 500	100 000	101 528	0,04%
SERVICOM 2012 TF 6.9%	1 500	60 000	60 917	0,03%
STB 2008/2	40 000	2 250 000	2 292 848	1,01%
STB 2010/1 TV TMM+0.7%	25 000	1 000 000	1 010 801	0,45%
STB 2011 TF 6.1%	20 000	856 800	874 624	0,39%
TL 2011/3 TF 5.85%	15 000	300 000	305 904	0,13%
TL 2011-2 TF 5.95%	20 000	400 000	412 800	0,18%
TL 2012/1 TF 6.15%	3 450	69 000	69 298	0,03%
TL 2013/1 TF 7.25%	6 000	600 000	625 742	0,28%
TL 2013/1 TF 7.25%	4 000	400 000	417 162	0,18%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	1 000 000	1 024 416	0,45%
TL 2014-1 TF 7.2%	10 000	600 000	606 056	0,27%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	1 000 000	1 007 912	0,44%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	500 000	509 780	0,22%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	500 000	510 108	0,23%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	1 200 000	1 251 372	0,55%

UIB 2011/2 TF 5.9%	20 000	856 840	873 502	0,39%
UIB 2011/2 TF 5.9%	2 000	85 684	87 350	0,04%
UIB 2012/1 TF6.3% CAT A	7 500	428 523	438 675	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	10 000	600 000	623 776	0,28%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	7 000	420 000	436 643	0,19%
UNIFACTOR 2013 TF 7%	2 000	120 000	124 755	0,06%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	100 000	102 068	0,05%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	510 340	0,23%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	500 000	510 340	0,23%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	300 000	305 609	0,13%
Emprunts national		1 853 844	1 870 272	0,83%
EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	1 000 000	1 001 528	0,44%
EMP NAT 2014/CAT/B	120 034	853 844	868 744	0,38%
Bons du trésor assimilables		59 433 044	60 860 375	26,86%
BTA 10 ANS 5.5% 2019	19 000	19 307 600	19 349 263	8,54%
BTA 10-07/2017 (10 ANS)	4 600	4 998 930	4 903 792	2,16%
BTA 5.5% OCTOBRE 2020	2 500	2 404 450	2 516 943	1,11%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 833 983	23 227 722	10,25%
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 725 221	2,53%
BTA 7 ANS 5.5% 10/2018	1 500	1 476 900	1 537 321	0,68%
BTA 7 ANS 5.5% FEV 2020	3 000	2 887 500	2 988 734	1,32%
BTA 7ANS 5.5% 10/2018	600	580 200	611 380	0,27%
Bons du trésor zéro coupon		13 551 360	21 137 852	9,33%
BTZC101210	1 200	643 500	953 159	0,42%
BTZC161010	22 400	12 907 860	20 184 693	8,91%
Titres OPCVM		8 002 611	8 249 684	3,64%
ATTIJARI OBLIG SICAV	19 875	2 064 154	1 998 471	0,88%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	600	600 000	916 205	0,40%
FCP HELION MONEO	4 893	502 022	497 628	0,22%
GO SICAV	2 923	300 087	294 098	0,13%
MAXULA INVST SICAV	9 976	1 027 556	1 034 451	0,46%
MAXULA PLACEMENT SICAV	4 949	510 253	503 986	0,22%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	139 974	0,06%
SANADET SICAV	1 297	142 315	137 992	0,06%
SICAV ENTREPRISE	17 518	1 805 602	1 809 977	0,80%
UGFS BONDS FUNDS	88 916	906 017	916 902	0,40%
TOTAL		173 357 731	184 748 221	81,52%
Pourcentage par rapport au total actifs				81,33%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 29.477.270 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</u>			2 360 843	2 382 758	1,05%
BT SITS	au 04/07/2016 à 7,55%	pour 90 jours	246 295	249 876	0,11%
BT AMS	au 04/10/2016 à 8,50%	pour 210 jours	288 662	294 871	0,13%
BT UADH	au 06/08/2016 à 8,40%	pour 50 jours	644 003	645 682	0,28%
BT AMS	au 09/07/2016 à 8,50%	pour 20 jours	149 436	149 746	0,07%
BT AMS	au 15/08/2016 à 8,50%	pour 160 jours	291 263	297 543	0,13%
BT AMS	au 19/07/2016 à 8,50%	pour 30 jours	248 593	249 156	0,11%
BT SITS	au 20/08/2016 à 7,55%	pour 90 jours	492 590	495 883	0,22%
<u>Comptes à terme</u>			18 000 000	18 208 365	8,03%
Placement au 03/10/2017 (au TMM+1,00%)			1 000 000	1 032 277	0,46%
Placement au 16/08/2016 (au taux fixe 5,5%)			1 000 000	1 005 622	0,44%
Placement au 25/08/2016 (au taux fixe 5,5%)			1 000 000	1 004 522	0,44%
Placement au 25/02/2019 (au TMM+0,90%)			4 000 000	4 056 885	1,79%
Placement au 28/02/2019 (au TMM+0,90%)			1 000 000	1 013 883	0,45%
Placement au 31/07/2016 (au taux fixe 4,72%)			10 000 000	10 095 176	4,45%
<u>Certificats de dépôt</u>			8 848 916	8 886 147	3,92%
Certificat de dépôt HL au 24/08/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	991 041	0,44%
Certificat de dépôt HL au 31/08/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	989 895	0,44%
Certificat de dépôt HL au 31/08/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	990 222	0,44%
Certificat de dépôt HL au 14/09/2016 (au taux de 7,55%)			983 567	987 612	0,44%
Certificat de dépôt HL au 21/09/2016 (au taux de 7,55%)			1 967 134	1 972 950	0,87%
Certificat de dépôt HL au 11/10/2016 (au taux de 7,55%)			1 960 722	1 966 490	0,87%
Certificat de dépôt HL au 12/10/2016 (au taux de 7,55%)			985 180	987 937	0,44%
TOTAL			29 209 759	29 477 270	13,01%
Pourcentage par rapport au total des actifs					12,98%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 28.321, contre un solde de D : 339.987, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	21 106	25 806	21 506
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	298 916	332 697
Autres débiteurs	7 215	15 265	5 526
Total	<u>28 321</u>	<u>339 987</u>	<u>359 729</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2016 à D : 517.867 , contre D : 532.000, à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	517 867	532 000	510 796
Total	<u>517 867</u>	<u>532 000</u>	<u>510 796</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à D : 18.748, contre D : 19.235 au 30/06/2015 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	18 748	19 235	19 355
Total	<u>18 748</u>	<u>19 235</u>	<u>19 355</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2016, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2015

Montant	218 571 386
Nombre de titres	2 157 736
Nombre d'actionnaires	3 537

Souscriptions réalisées

Montant	238 965 365
Nombre de titres émis	2 359 065
Nombre d'actionnaires nouveaux	501

Rachats effectués

Montant	(235 141 115)
Nombre de titres rachetés	(2 321 312)
Nombre d'actionnaires sortants	(600)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(52 090)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(21 740)
Régularisation des sommes non distribuables	(631)

Capital au 30-06-2016

Montant	222 321 175
Nombre de titres	2 195 489
Nombre d'actionnaires	3 438

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 2.436.598, contre D : 3.016.938 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 204 771</u>	<u>2 431 371</u>	<u>1 380 552</u>	<u>2 763 467</u>	<u>5 371 130</u>
Intérêts	1 204 771	2 431 371	1 380 552	2 763 467	5 371 130
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>974 941</u>	<u>1 968 376</u>	<u>986 925</u>	<u>1 960 579</u>	<u>3 970 357</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	974 941	1 968 376	986 925	1 960 579	3 970 357
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>256 886</u>	<u>256 886</u>	<u>649 461</u>	<u>649 461</u>	<u>649 461</u>
Dividendes	256 886	256 886	649 461	649 461	649 461
TOTAL	2 436 598	4 656 633	3 016 938	5 373 507	9 990 948

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016 à D : 460.241, contre D : 473.937 pour la même période de l'exercice 2015, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Intérêts des billets de trésorerie	31 103	77 766	207 723	533 153	682 522
Intérêts des comptes à terme	189 609	384 328	170 193	340 955	638 551
Intérêts des dépôts à vue	25 580	51 981	27 524	54 566	110 136
Intérêts des certificats de dépôts	141 052	324 078	67 526	81 482	441 767
Intérêts des pensions livrées	72 274	116 039	-	-	-
Autres	623	1 139	971	11 867	13 753
TOTAL	460 241	955 331	473 937	1 022 023	1 886 729

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 518.468, contre D : 532.602 pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	Année 2015
Rémunération de gestionnaire	518 468	1 052 017	532 602	1 071 082	2 102 039
TOTAL	518 468	1 052 017	532 602	1 071 082	2 102 039

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 60.180 contre D : 60.252, pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	Année 2015
Redevance du CMF	58 584	118 872	60 180	121 026	237 518
Services bancaires et assimilés	1 596	2246	72	112	219
TOTAL	60 180	121 118	60 252	121 138	237 737

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 18 avril 2016 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Investissement SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 9.435.473, un actif net de D : 9.405.287 et un bénéfice de la période de D : 88.807.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Investissement SICAV» comprenant le bilan arrêté au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

2. 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

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « Maxula Investissement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. A la date du 18 Janvier 2016, il a été procédé à un changement de la méthode d'évaluation des BTA, la nouvelle méthode consiste à enregistrer les plus values latentes à travers la répartition de l'excédent du prix de remboursement par rapport au prix d'acquisition, sur la durée de détention.

Cette nouvelle méthode a été appliquée de manière rétrospective, en retenant comme point de départ la date d'acquisition, ce qui a eu pour effet de constater à la date du 18 Janvier 2016 une plus value latente de D : 22.291, et d'augmenter la valeur liquidative de D : 0,236.

L'encours de la plus value latente s'élève au 30 Juin 2016 à D : 24.202, la plus value réalisée durant la période allant du 18 Janvier au 30 Juin 2016 étant de D : 2.962.

Tunis, le 22 Juillet 2016

Le Commissaire Aux Compte :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	6 985 567,733	7 061 286,901	7 132 398,469
Obligations et valeurs assimilées		6 520 530,902	6 560 097,990	6 653 367,607
Tires des Organismes de Placement Collectif		465 036,831	501 188,911	479 030,862
Placements monétaires et disponibilités		2 433 943,679	3 366 903,401	2 759 126,537
Placements monétaires	5	2 430 175,375	3 376 387,084	2 759 126,537
Disponibilités		3 768,304	(9 483,683)	-
Créances d'exploitation	6	15 961,864	200,000	148 094,241
		9 435 473,276	10 428 390,302	10 039 619,247
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	29 344,401	28 084,847	21 736,469
Autres créditeurs divers	8	841,598	3 513,497	4 858,310
		30 185,999	31 598,344	26 594,779
ACTIF NET				
Capital	9	9 230 724,706	10 220 123,809	9 672 216,575
Sommes distribuables des exercices antérieurs		70,500	9,221	8,955
Sommes distribuables de la période		174 492,071	176 658,928	340 798,938
ACTIF NET		9 405 287,277	10 396 791,958	10 013 024,468
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		9 435 473,276	10 428 390,302	10 039 619,247

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	84 330,322	167 048,017	78 477,444	154 375,217	314 700,833
Revenus des obligations et valeurs assimilées		80 753,421	163 471,116	78 447,211	154 344,984	314 670,600
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		3 576,901	3 576,901	30,233	30,233	30,233
Revenus des placements monétaires	11	25 113,087	54 318,704	32 077,959	70 508,932	134 282,489
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		109 443,409	221 366,721	110 555,403	224 884,149	448 983,322
Charges de gestion des placements	12	(19 724,954)	(39 981,021)	(22 043,009)	(43 279,102)	(85 366,348)
REVENU NET DES PLACEMENTS		89 718,455	181 385,700	88 512,394	181 605,047	363 616,974
Autres charges	13	(2 423,126)	(4 917,045)	(2 720,186)	(5 374,758)	(10 579,408)
RESULTAT D'EXPLOITATION		87 295,329	176 468,655	85 792,208	176 230,289	353 037,566
Régularisation du résultat d'exploitation		796,725	(1 976,584)	(489,086)	428,639	(12 238,628)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		88 092,054	174 492,071	85 303,122	176 658,928	340 798,938
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(796,725)	1 976,584	489,086	(428,639)	12 238,628
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		1 510,654	14 705,331	2 002,126	3 936,934	5 429,629
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		0,900	13 786,720	-	(0,500)	4 238,048
RESULTAT DE LA PERIODE		88 806,883	204 960,706	87 794,334	180 166,723	362 705,243

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	88 806,883	204 960,706	87 794,334	180 166,723	362 705,243
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	87 295,329	176 468,655	85 792,208	176 230,289	353 037,566
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 510,654	14 705,331	2 002,126	3 936,934	5 429,629
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,900	13 786,720	-	(0,500)	4 238,048
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(308 751,300)	(308 751,300)	(305 127,525)	(305 127,525)	(305 127,525)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	66 992,982	(503 946,597)	14 230,614	(138 622,031)	(704 928,041)
Souscriptions					
- Capital	4 100 949,144	4 211 459,234	3 860 663,205	4 900 926,466	7 680 064,630
- Régularisation des sommes non distribuables	12 901,386	13 102,576	1 201,525	1 279,723	3 289,585
- Régularisation des sommes distribuables	175 759,913	180 020,760	97 022,614	136 994,569	215 214,701
Rachats					
- Capital	(4 022 303,309)	(4 680 492,861)	(3 798 010,181)	(4 986 896,962)	(8 319 368,803)
- Régularisation des sommes non distribuables	(12 656,620)	(14 052,869)	(1 227,643)	(1 285,461)	(3 600,123)
- Régularisation des sommes distribuables	(187 657,532)	(213 983,437)	(145 418,906)	(189 640,366)	(280 528,031)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(152 951,435)	(607 737,191)	(203 102,577)	(263 582,833)	(647 350,323)
ACTIF NET					
En début de période	9 558 238,712	10 013 024,468	10 599 894,535	10 660 374,791	10 660 374,791
En fin de période	9 405 287,277	9 405 287,277	10 396 791,958	10 396 791,958	10 013 024,468
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	89 916	95 313	100 153	101 619	101 619
En fin de période	90 691	90 691	100 771	100 771	95 313
VALEUR LIQUIDATIVE	103,707	103,707	103,172	103,172	105,054
TAUX DE RENDEMENT	0,92%	2,12%	0,81%	1,71%	3,50%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA INVESTISSEMENT SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la Société « SMART ASSET MANAGEMENT ».

« MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers intermédiaires 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 :

3.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

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

3.6- Changement de méthodes

A la date du 18 Janvier 2016, il a été procédé à un changement de la méthode d'évaluation des BTA, la nouvelle méthode consiste à enregistrer les plus values latentes à travers la répartition de l'excédent du prix de remboursement par rapport au prix d'acquisition, sur la durée de détention.

Cette nouvelle méthode a été appliquée de manière rétrospective, en retenant comme point de départ la date d'acquisition, ce qui a eu pour effet de constater à la date du 18 Janvier 2016 une plus value latente de D : 22.291, et d'augmenter la valeur liquidative de D : 0,236.

L'encours de la plus value latente s'élève au 30 Juin 2016 à D : 24.202, la plus value réalisée durant la période allant du 18 Janvier au 30 Juin 2016 étant de D : 2.962.

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016, à D : 6.985.567,733 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		6 259 004,345	6 520 530,902	69,33%
<u>Obligations des sociétés</u>		3 230 839,510	3 413 766,211	36,30%
Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85%	3 000	179 976,000	185 750,656	1,97%
Obligations AIL 2013/1 au taux de 7%	2 000	80 000,000	80 380,493	0,85%
Obligations AIL 2014/1 au taux de 7,3%	1 000	80 000,000	84 289,049	0,90%
Obligations ATL 2008 au taux de 7%	5 000	300 000,000	314 413,115	3,34%
Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5%	1 000	99 995,200	102 077,501	1,09%
Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	138 416,000	141 378,800	1,50%
Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	59 979,400	60 825,159	0,65%
Obligations BTK SUB 2014-1 au taux de 7,35%	1 500	120 000,000	123 836,459	1,32%
Obligations CHO 2009 au taux de TMM+1%	3 000	150 000,000	153 279,600	1,63%
Obligations CIL 2012/2 au taux de 6,5%	1 500	60 000,000	61 108,197	0,65%
Obligations CIL 2013/1 au taux de 7,25%	2 000	120 000,000	123 819,016	1,32%
Obligations CIL 2014/1 au taux de 7,2%	1 500	120 000,000	126 647,607	1,35%
Obligations CIL 2014/2 au taux de 7,6%	2 000	160 000,000	164 066,623	1,74%
Obligations CIL 2015/1 au taux de 7,65%	1 500	120 000,900	120 318,131	1,28%
Obligations CIL 2015/2 au taux de 7,65%	1 500	150 000,000	156 145,082	1,66%
Obligations EL WIFEK LEASING 2013 au taux de 6,6%	1 000	40 000,000	40 445,545	0,43%
Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9%	1 000	40 000,000	40 610,981	0,43%
Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	264 375,000	269 407,894	2,86%
Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	89 969,100	91 017,955	0,97%
Obligations STB 2010/1 au taux de TMM+0,7%	1 500	60 000,000	60 651,288	0,64%
Obligations TL 2011/2 au taux de 5,95%	2 800	55 279,910	57 712,944	0,61%
Obligations TL 2013/1 au taux de 7%	1 500	0,000	93 745,574	1,00%
Obligations TL sub 2013/2 au taux de 7,6%	1 000	100 000,000	102 441,967	1,09%
Obligations TL 2014/2 au taux de 7,8%	1 000	100 000,000	103 392,787	1,10%
Obligations TL 2015/2 au taux de 7,75%	1 000	100 000,000	102 021,370	1,08%
Obligations U.I.B 2009/1 au taux de 5,25%	3 000	120 000,000	124 819,672	1,33%
Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	120 000,000	125 122,623	1,33%
Obligations U.I.B 2011/2 au taux de 5,9%	1 000	42 848,000	43 702,764	0,46%

Obligations U.I.B SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4%	2 000	160 000,000	160 337,359	1,70%
Emprunt National		100 000,000	100 153,096	1,06%
Emprunt National 2014 Catégorie C	1 000	100 000,000	100 153,096	1,06%
Bons du trésor assimilables		2 928 164,835	3 006 611,595	31,97%
BTA 5,25% 12-2016	500	497 750,000	511 307,615	5,44%
BTA 10 ANS 6.75% Juillet 2017	500	542 710,585	535 819,400	5,70%
BTA 5,3% 01-2018	400	393 200,000	403 871,033	4,29%
BTA-5.5%-7ANS- Octobre 2018	400	387 300,000	408 427,783	4,34%
BTA 5,5% 02-2020	300	289 010,000	298 836,506	3,18%
BTA 5,5% 10-2020	100	96 050,000	100 643,996	1,07%
BTA 5,6% 08-2022	250	238 244,250	251 708,773	2,68%
BTA 6% 04-2023	200	193 300,000	195 831,568	2,08%
BTA 6% 04-2024	100	96 400,000	97 964,131	1,04%
BTA 6,3% 10-2026	200	194 200,000	202 200,790	2,15%
Titres des Organismes de Placement Collectif		430 711,851	465 036,831	4,94%
Actions SICAV				
TUNISIE SICAV	2 270	329 891,324	366 223,640	3,89%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	7	723,127	713,566	0,01%
GO SICAV	975	100 097,400	98 099,625	1,04%
Total		6 689 716,196	6 985 567,733	74,27%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			74,04%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 2.430.175,375 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/06/2016</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		431 564,872	435 410,958	4,63%
AMEN BANK		431 564,872	435 410,958	4,63%
Billets de trésorerie	500 000	499 279,079	499 653,009	5,31%
SOMOCER au 07 Juillet 2016 (au taux de 6,50%)	500 000	499 279,079	499 653,009	5,31%
Certificats de Dépôt	1 500 000	1 491 938,027	1 495 111,408	15,90%
BTE au 09/07/2016 (au taux de 5%)	500 000	492 975,562	495 957,528	5,27%
Amen Bank au 10/07/2016 (au taux de 4,35%)	500 000	499 445,215	499 572,264	5,31%
Hannibal lease au 22/08/2016 (au taux de 7,15%)	500 000	499 517,250	499 581,616	5,31%
Total général		2 422 781,978	2 430 175,375	25,84%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			25,76%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 15.961,864 contre D : 200,000 à la même date de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Solde des souscriptions et des rachats	15 761,864	-	147 894,241
Autres	200,000	200,000	200,000
Total	15 961,864	200,000	148 094,241

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à D : 29.344,401 contre D : 28.084,847 au 30 juin 2015 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Smart Asset Management	7 605,343	8 454,888	8 342,702
Maxula Bourse	18 692,878	10 468,543	10 280,844
Rémunération du dépositaire	3 046,180	9 161,416	3 112,923
Total	29 344,401	28 084,847	21 736,469

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 841,598 contre D : 3.513,497 au 30 juin 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Solde des souscriptions et rachats	-	2 554,786	-
Redevance du CMF	774,850	891,684	881,118
Retenue à la source sur commissions	-	-	3 910,164
Autres	66,748	67,027	67,028
Total	841,598	3 513,497	4 858,310

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2016, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2015

Montant	9 672 216,575
---------	---------------

Nombre de titres	95 313
------------------	--------

Nombre d'actionnaires	116
-----------------------	-----

Souscriptions réalisées

Montant	4 211 459,234
---------	---------------

Nombre de titres émis	41 501
-----------------------	--------

Nombre d'actionnaires nouveaux	20
--------------------------------	----

Rachats effectués

Montant	(4 680 492,861)
---------	-----------------

Nombre de titres rachetés	(46 123)
---------------------------	----------

Nombre d'actionnaires sortants	(30)
--------------------------------	------

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	13 786,720
---	------------

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	14 705,331
--	------------

Régularisation des sommes non distribuables	(950,293)
---	-----------

Capital au 30-06-2016

Montant	9 230 724,706
---------	---------------

Nombre de titres	90 691
------------------	--------

Nombre d'actionnaires	106
-----------------------	-----

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 84.330,322 pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, contre D : 78.477,444 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04 Au 30/06/2016	Du 01/01 Au 30/06/2016	Du 01/04 Au 30/06/2015	Du 01/01 Au 30/06/2015	Année 2015
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts*	45 621,287	92 935,505	48 487,587	96 544,695	194 191,961
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)*	35 132,134	70 535,611	29 959,624	57 800,289	120 478,639
<u>Dividendes</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- des titres OPCVM	3 576,901	3 576,901	30,233	30,233	30,233
TOTAL	84 330,322	167 048,017	78 477,444	154 375,217	314 700,833

* les chiffres présentés dans le tableau comportent un reclassement des intérêts de l'Emprunt National de la rubrique Revenus des obligations vers la rubrique Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 25.113,087 contre D : 32.077,959 pour la période allant du 01/04/2015 au 30/06/2015 et représente le montant des intérêts sur les dépôts, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	Du 01/04 Au 30/06/2016	Du 01/01 Au 30/06/2016	Du 01/04 Au 30/06/2015	Du 01/01 Au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des billets de trésorerie	6 980,998	13 993,083	16 137,296	45 571,239	49 578,620
Intérêts des dépôts à vue	2 820,529	4 614,036	6 733,260	10 940,630	18 247,620
Intérêts des certificats de dépôt	15 311,560	35 711,585	9 207,403	13 997,063	66 456,249
TOTAL	25 113,087	54 318,704	32 077,959	70 508,932	134 282,489

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 19.724,954 contre D : 22.043,009 pour la même période de l'exercice 2015, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	Du 01/04 Au 30/06/2016	Du 01/01 Au 30/06/2016	Du 01/04 Au 30/06/2015	Du 01/01 Au 30/06/2015	Année 2015
Commission de gestion	7 605,343	15 397,870	8 454,888	16 624,600	32 840,425
Commission de distribution	9 207,611	18 691,151	10 473,121	20 545,502	40 401,923
Commission de dépôt	2 912,000	5 892,000	3 115,000	6 109,000	12 124,000
Total	19 724,954	39 981,021	22 043,009	43 279,102	85 366,348

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 à D : 2.423,126 contre D : 2.720,186 pour la même période de l'exercice 2015, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04 Au 30/06/2016	Du 01/01 Au 30/06/2016	Du 01/04 Au 30/06/2015	Du 01/01 Au 30/06/2015	Année 2015
Redevance du CMF	2 374,714	4 814,843	2 673,454	5 250,022	10 345,040
Commissions bancaires	48,412	102,202	46,732	124,736	234,368
Total	2 423,126	4 917,045	2 720,186	5 374,758	10 579,408

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- * 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- * 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.

MAXULA PLACEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Placement SICAV» pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 31.928.616, un actif net de D : 31.814.592 et un bénéfice de la période de D : 248.778.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Placement SICAV» comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

2. 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

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 28 juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2016

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>17 180 820</u>	<u>11 180 520</u>	<u>13 516 827</u>
Obligations et valeurs assimilées		16 133 402	10 461 790	12 555 177
Tires des Organismes de Placement Collectif		1 047 418	718 730	961 650
Placements monétaires et disponibilités		<u>14 618 591</u>	<u>5 744 169</u>	<u>7 955 660</u>
Placements monétaires	5	14 612 248	5 712 734	7 954 133
Disponibilités		6 343	31 435	1 527
Créances d'exploitation	6	<u>129 205</u>	<u>347 280</u>	<u>128</u>
TOTAL ACTIF		<u>31 928 616</u>	<u>17 271 969</u>	<u>21 472 615</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	111 058	39 741	55 914
Autres créditeurs divers	8	2 966	1 681	2 248
TOTAL PASSIF		<u>114 024</u>	<u>41 422</u>	<u>58 162</u>
ACTIF NET				
Capital	9	31 307 266	16 932 072	20 731 330
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		306	119	146
Sommes distribuables de la période		507 020	298 356	682 977
ACTIF NET		<u>31 814 592</u>	<u>17 230 547</u>	<u>21 414 453</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>31 928 616</u>	<u>17 271 969</u>	<u>21 472 615</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	225 890	392 042	153 391	263 087	550 421
Revenus des obligations et valeurs assimilées		189 616	355 768	128 832	238 528	525 862
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		36 274	36 274	24 559	24 559	24 559
Revenus des placements monétaires	11	123 615	211 262	50 134	127 905	296 375
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		349 505	603 304	203 525	390 992	846 796
Charges de gestion des placements	12	(72 711)	(129 912)	(39 741)	(79 427)	(181 936)
REVENU NET DES PLACEMENTS		276 794	473 392	163 784	311 565	664 860
Autres charges	13	(8 991)	(16 027)	(5 011)	(9 916)	(22 605)
RESULTAT D'EXPLOITATION		267 803	457 365	158 773	301 649	642 255
Régularisation du résultat d'exploitation		44 030	49 655	(1 243)	(3 293)	40 722
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		311 833	507 020	157 530	298 356	682 977
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(44 030)	(49 655)	1 243	3 293	(40 722)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(22 091)	(4 175)	(14 294)	(4 768)	15 390
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres				3 066	4 934	540
Frais de négociation de titres				-	(1)	(1)
		248 778	458 123	145 018	297 420	666 869

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2016</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2015</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2015</i>	<i>Année 2015</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	248 778	458 123	145 018	297 420	666 869
Résultat d'exploitation	267 803	457 365	158 773	301 649	642 255
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 091)	(4 175)	(14 294)	(4 768)	15 390
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3 066	4 934	540	540	9 226
Frais de négociation de titres	-	(1)	(1)	(1)	(2)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(978 397)	(978 397)	(505 900)	(505 900)	(505 900)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	6 039 789	10 920 413	(196 824)	(759 759)	3 054 698
Souscriptions					
- Capital	27 987 393	42 270 540	12 269 240	18 722 985	51 294 147
- Régularisation des sommes non distribuables	22 187	25 870	3 566	5 514	15 803
- Régularisation des sommes distribuables	1 025 792	1 529 563	411 793	650 777	1 501 701
Rachats					
- Capital	(22 134 546)	(31 698 797)	(12 417 012)	(19 413 993)	(48 211 346)
- Régularisation des sommes non distribuables	(19 361)	(22 435)	(5 855)	(7 916)	(21 599)
- Régularisation des sommes distribuables	(841 676)	(1 184 328)	(458 556)	(717 126)	(1 524 008)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 310 170	10 400 139	(557 706)	(968 239)	3 215 667
ACTIF NET					
En début de période	26 504 422	21 414 453	17 788 253	18 198 786	18 198 786
En fin de période	31 814 592	31 814 592	17 230 547	17 230 547	21 414 453
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	253 974	206 883	170 665	176 091	176 091
En fin de période	312 381	312 381	169 189	169 189	206 883
VALEUR LIQUIDATIVE	101,845	101,845	101,842	101,842	103,510
TAUX DE RENDEMENT	0,75%	1,58%	0,81%	1,67%	3,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA PLACEMENT SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers intermédiaires 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 :

3.1-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 intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- 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 la période.

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016, à D : 17.180.820 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées		15 775 321	16 133 402	50,71%
<u>Obligations des sociétés</u>		5 766 440	5 910 942	18,58%
Obligations AIL 2013-1 au taux de 7 %	1 500	60 000	60 285	0,19%
Obligations AIL 2014-1 au taux de 7,3 %	2 500	200 000	210 723	0,66%
Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85%	2 000	131 300	136 192	0,43%
Obligations AMEN BANK SUB 2014 au taux de 7,35%	2 000	160 000	163 213	0,51%
Obligations ATL 2013-2 au taux de 7,2%	1 000	100 000	103 604	0,33%
Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5%	2 000	200 000	204 164	0,64%
Obligations ATTIJARI BANK 2010 au taux de TMM+0,6%	1 000	28 570	29 114	0,09%
Obligations ATTIJARI BANK SUB 2015 au taux de 7,4 %	2 500	250 000	259 907	0,82%
Obligations ATTIJARI LEASING 2012-2 au taux de 6,3 %	1 500	60 000	61 619	0,19%
Obligations ATTIJARI LEASING 2016-1 au taux de 7,75 %	3 000	300 000	302 836	0,95%
Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 %	500	40 000	40 781	0,13%
Obligations BTK 2012-1 au taux de 6,3 %	1 500	85 718	88 420	0,28%
Obligations BTK 2014-1 au taux de 7,35%	4 000	320 000	330 231	1,04%
Obligations CIL 2012/1 au taux de 6 %	1 000	20 000	20 245	0,06%
Obligations CIL 2012-2 au taux de 6,5 %	1 000	40 000	40 739	0,13%
Obligations CIL 2013-1 CAT A au taux de 7%	1 500	90 000	92 864	0,29%
Obligations CIL 2014-1 CAT A au taux de 7,2%	2 500	200 000	211 079	0,66%
Obligations CIL 2014-2 au taux de 7,6%	3 500	280 000	287 116	0,90%
Obligations CIL 2015-1 au taux de 7,65%	2 000	160 000	160 429	0,50%
Obligations CIL 2016-1 au taux de 7,5%	2 000	200 000	201 512	0,63%

Obligations HL 2013-1 au taux de 6,9 %	1 200	48 000	48 327	0,15%
Obligations HL 2014-1 au taux de 7,65%	3 500	280 000	291 471	0,92%
Obligations HL 2015-1 au taux de 7,72%	2 000	200 000	207 391	0,65%
Obligations HL 2015-2 CAT B au taux de 7,85%	2 000	200 000	203 269	0,64%
Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-B au taux de 5,40%	500	10 000	10 078	0,03%
Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-C au taux de 5,40%	2 500	50 000	50 391	0,16%
Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9 %	1 500	60 000	60 917	0,19%
Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3%	2 000	119 960	121 354	0,38%
Obligations TLG 2011-2 au taux de 5,95 %	800	15 762	16 560	0,05%
Obligations TLG 2012-2 au taux de 6,3 %	1 000	40 000	40 925	0,13%
Obligations TUNISIE LEASING 2013-1 au taux de 7%	2 000	120 000	124 994	0,39%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT A au taux de 7,35%	1 000	60 000	61 417	0,19%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT B au taux de 7,6%	1 500	150 000	153 663	0,48%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-1 au taux de 7,2%	1 000	60 000	60 606	0,19%
Obligations TUNISIE LEASING 2014-2 CAT B au taux de 7,8%	3 000	300 000	310 178	0,97%
Obligations TUNISIE LEASING SUB 2015-1 CAT B au taux de 7,9%	1 500	150 000	150 052	0,47%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-1 CAT B au taux de 7,85%	2 000	200 000	201 618	0,63%
Obligations TUNISIE LEASING 2015-2 CAT B au taux de 7,75%	2 000	200 000	204 043	0,64%
Obligations TUNISIE LEASING 2016-1 CAT B au taux de 7,75%	2 000	200 000	202 956	0,64%
Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 %	2 000	160 000	166 831	0,52%
Obligations UIB 2012-1 au taux de 6,3 %	1 000	57 130	58 491	0,18%
Obligations UIB SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4 %	2 000	160 000	160 337	0,50%
Emprunt National		292 918	293 439	0,92%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 6,15%	1 000	100 000	100 148	0,31%
Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35%	1 000	100 000	100 153	0,31%
Obligations EMPRUNT NATIONAL 14 CAT A au taux de 5,95%	13 399	92 918	93 138	0,29%

Bons du trésor assimilables		9 715 963	9 929 021	31,21%
BTA 01-2018 - 5,3%	500	491 550	504 647	1,59%
BTA 10-2018 - 5,5%	200	193 450	203 884	0,64%
BTA 03-2019 - 5,5%	200	196 180	200 508	0,63%
BTA 02-2020 - 5,5%	700	676 325	696 648	2,19%
BTA 10-2020 - 5,5%	1 040	1 001 858	1 045 517	3,29%
BTA 01-2021 - 5,75%	900	871 150	896 262	2,82%
BTA 02-2022 - 6%	400	391 700	392 606	1,23%
BTA 05-2022 - 6,9%	700	769 500	743 909	2,34%
BTA 08-2022 - 5,6%	500	478 400	503 182	1,58%
BTA 04-2023 - 6%	1 000	968 550	981 234	3,08%
BTA 01-2024 - 6%	500	478 300	484 250	1,52%
BTA 04-2024 - 6%	900	866 050	879 404	2,76%
BTA 10-2026 - 6,3%	1 300	1 259 250	1 313 154	4,13%
BTA 03-2026 - 6,3%	400	390 550	391 476	1,23%
BTA 04-2028 - 6,7%	700	683 150	692 340	2,18%
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 049 758	1 047 418	3,29%
Actions SICAV				
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	9 155	949 661	949 318	2,98%
Générale Oblig Sicav	975	100 097	98 100	0,31%
Total		16 825 079	17 180 820	54,00%
Pourcentage par rapport au total des Actifs				53,81%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 14.612.248 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/06/2016</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		5 100 611	5 129 362	16,12%
Banque Nationale Agricole		5 100 611	5 129 362	16,12%
Billets de trésorerie	2 500 000	2 483 113	2 486 596	7,82%
SOMOCER au 06/07/2016 au taux de 6,5%	1 000 000	998 558	999 135	3,14%
SOMOCER au 06/07/2016 au taux de 6,5%	500 000	499 279	499 566	1,57%
SOTEMAIL au 12/09/2016 au taux de 7,5%	1 000 000	985 276	987 895	3,11%
Certificats de dépôt	7 000 000	6 991 876	6 996 290	21,99%
BNA au 30/06/2016 au taux de 4,25%	500 000	499 528	500 000	1,57%
BNA au 02/07/2016 au taux de 4,25%	1 500 000	1 498 585	1 499 718	4,71%
Attijari Bank au 04/07/2016 au taux de 4,25%	1 000 000	999 057	999 623	3,14%
ATB au 04/07/2016 au taux de 4,75%	3 000 000	2 996 838	2 998 734	9,43%
Attijari Bank au 05/07/2016 au taux de 4,25%	500 000	499 528	499 764	1,57%
STUSID BANK au 28/07/2016 au taux de 5%	500 000	498 340	498 451	1,57%
Total général		14 575 600	14 612 248	45,93%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			45,77%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à D : 129.205 contre D : 347.280 au 30 juin 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Solde des souscriptions et rachats	129 125	347 121	-
Retenue à la source sur Intérêt courus à l'achat	-	75	43
Autres	80	84	85
Total	<u>129 205</u>	<u>347 280</u>	<u>128</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à D : 111.058 contre D : 39.741 au 30 juin 2015 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Maxula Bourse	87 092	26 642	37 484
Banque Nationale Agricole (dépôt)	14 380	7 859	11 058
Banque Nationale Agricole (distribution)	9 586	5 240	7 372
Total	<u>111 058</u>	<u>39 741</u>	<u>55 914</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2016 à D : 2.966 contre D : 1.681 au 30 juin 2015 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	2 692	1 422	2 036
TCL	274	146	212
Autres	-	113	-
Total	<u>2 966</u>	<u>1 681</u>	<u>2 248</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2016, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2015

Montant	20 731 330
Nombre de titres	206 883
Nombre d'actionnaires	433

Souscriptions réalisées

Montant	42 270 540
Nombre de titres émis	421 828
Nombre d'actionnaires nouveaux	447

Rachats effectués

Montant	(31 698 797)
Nombre de titres rachetés	(316 330)
Nombre d'actionnaires sortants	(409)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(4 175)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	4 934
Régularisation des sommes non distribuables	3 435
Frais de négociation de titres	(1)

Capital au 30-06-2016

Montant	31 307 266
Nombre de titres	312 381
Nombre d'actionnaires	471

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 225.890 pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 contre D : 153.391 à l'issue de la même période close le 30 juin 2015, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	83 910	162 024	69 287	133 434	278 265
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)*	105 706	193 744	59 545	105 094	247 597
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>					
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	36 274	36 274	24 559	24 559	24 559
TOTAL	225 890	392 042	153 391	263 087	550 421

* les chiffres présentés dans le tableau comportent un reclassement des intérêts de l'Emprunt National de la rubrique Revenus des obligations vers la rubrique Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril 2016 au 30 juin 2016 à D : 123.615 contre D : 50.134 à l'issue de la même période close le 30 juin 2015, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2016	du 01/01 au 30/06/2016	du 01/04 au 30/06/2015	du 01/01 au 30/06/2015	Année 2015
Intérêts des dépôts à vue	28 676	50 494	11 738	24 008	60 851
Intérêts des certificats de dépôt	59 270	87 841	28 587	46 882	125 153
Intérêts des billets de trésorerie	35 669	72 927	9 809	57 015	110 371
TOTAL	123 615	211 262	50 134	127 905	296 375

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril 2016 au 30 juin 2016 à D : 72.711 contre D : 39.741 à l'issue de la même période close le 30 juin 2015, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Année</u> <u>2015</u>
Commission de gestion	48 745	87 092	26 642	53 247	121 968
Commission de dépôt	14 380	25 692	7 859	15 708	35 981
Commission de distribution	9 586	17 128	5 240	10 472	23 987
Total	72 711	129 912	39 741	79 427	181 936

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2016 à D : 8.991 contre D : 5.011 à l'issue de la même période close le 30 juin 2015, et se détaille comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Année</u> <u>2015</u>
Redevance du CMF	8 124	14 515	4 441	8 875	20 328
TCL	862	1 500	497	966	2 123
Autres	5	12	73	75	154
Total	8 991	16 027	5 011	9 916	22 605

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.