



Bulletin Officiel

N° 5171 Vendredi 19 Août 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUES DU CMF :

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2016 2

INTERLOCUTEUR UNIQUE FATCA 3

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUES DE PRESSE

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA - 4

SOTUVER 4

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP - 5

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ – AGO - 6

ELECTROSTAR – AGO - 7

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL – SRTGN - 8-11

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP - 12-16

SOTIPAPIER 17-21

COURBE DES TAUX

22

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

23-24

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- ELECTROSTAR

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016

- BEST LEASE

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A – ARTES –

- TUNIS RE

- ATTIJARI BANK

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2016**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux préparatoires pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour l'échange d'information avec la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et ce conformément aux dispositions dudit accord.

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker 1002 Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse: ereff@finances.tn et ce dans un délai ne dépassant pas le 20 août 2016, les informations ci-après:

- La dénomination sociale de l'institution, en langue arabe ainsi que son identifiant fiscal.
- L'identifiant obtenu de l'Internal Revenue Service (IRS): à savoir le "Global Intermediary Identification Number" ou GIIN.
- La dénomination sociale de l'institution telle qu'elle a été prise en considération lors de l'enregistrement auprès de l'IRS pour l'obtention de l'identifiant GIIN susvisé.
- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ainsi que la fonction qu'il occupe au sein de l'institution.
- L'adresse électronique administrative de l'interlocuteur unique désigné, son adresse postale administrative ainsi que son numéro de téléphone.

Par ailleurs, et dans le cadre de la confidentialité et de la protection des informations et des données personnelles, les institutions susvisées sont priées d'informer immédiatement la Direction Générale des Impôts, de toute modification concernant la désignation de leur interlocuteur unique.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Messieurs les actionnaires de la Banque Nationale Agricole sont avisés que les dividendes relatifs à l'exercice 2010, mis en paiement le 12 septembre 2011, seront frappés par la prescription quinquennale à compter du 12 septembre 2016.

En conséquence, le coupon N° 65 y afférent, ne sera plus payable à partir de cette date.

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

2016 - AS - 4024

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mcharga- Zaghouan.

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le Jeudi 04 aout 2016 a décidé de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire pour le 06 septembre 2016 en vue de statuer sur une augmentation du capital en numéraire pour un montant de 1 635 216 dinars et ce par l'émission de 1 635 216 actions nouvelles à raison de trois (3) actions nouvelles pour (43) anciennes. Le capital social passera de 23 438 096 dinars à 25 073 312 dinars.

Les actions seront souscrites à 3dt,500; soit 1dt,000 en nominal et de 2dt,500 en prime d'émission.

Cette assemblée se tiendra au siège de la société, ZI Djebel Oust , à partir de 10 heures.

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

2016 - AS - 4020

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

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

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre

La société STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2016.

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016

	Unité	2ème trimestre		Cumulé à fin juin		Exercice 2015
		2016	2015	2016	2015	
1. Revenus						(*)
Local	MDT	13 650	15 609	24 975	23 235	60 207
Export	MDT	8 183	4 536	10 133	17 828	28 537
Total	MDT	21 834	20 145	35 109	41 063	88 744
2. Production (en volume)	Tonne	1 308	3 626	2 869	6 451	11 518
3. Investissements	MDT	1 654	107	2 605	378	2 000
4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers)	MDT	173 531	184 658	173 531	184 658	172 512

(*) Information de l'exercice 2015 après audit

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit). Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

Faits saillants

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du deuxième trimestre 2016 se résument comme suit :

- La régression de 12,55 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;
- La progression de 80,41 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;
- La progression de 8,38 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015;
- La régression de 63,93 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2015 : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques a connu depuis la fin de l'année 2015 des difficultés pour le financement de son cycle d'exploitation et notamment l'achat des matières premières, chose qui s'est répercutée sur la production engendrant ainsi des arrêts successifs et fréquents depuis le début de l'année 2016, suivis d'un arrêt total et continu depuis la fin du mois de Mai 2016 jusqu'à ce jour.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

« STEQ »

Siège Social : 8, Rue 8601, Z.I LA CHARGUIA I – TUNIS

Messieurs les actionnaires sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le vendredi 26 Aout 2016, à 11 Heures, au siège de la société STEQ, sis à 8 rue 8601 la Charguia I – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015 ;
2. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2015 ;
3. Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2015 ;
4. Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2015 ;
5. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2015 ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
7. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale ;

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE ELECTROSTAR

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Messieurs les actionnaires de la Société ELECTROSTAR SA sont invités à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Vendredi 26 Aout 2016 à 10 heures, à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- 1- Entérinement du retard dans la tenue de l'Assemblée ;
- 2- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2015 ;
- 3- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015 ;
- 4- Approbation du rapport du conseil d'administration, des conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et des états financiers individuels de la société relatifs à l'exercice 2015 ;
- 5- Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2015 ;
- 6- Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
- 7- Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2015 ;
- 8- Nomination de deux administrateurs représentant les petits porteurs ;
- 9- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Tous les documents afférents à cette assemblée, sont tenus à la disposition des actionnaires dans les délais légaux au siège administratif de la société sis au : Rue 8612, impasse n° : 3, local n° : 9 – Charguia 1 – Tunis.

AVIS DE SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل
144, شارع الحبيب ثامر 8019 نابل

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 21 جويلية 2016 ، تنشر الشركة الجهوية للنقل بولاية نابل ما يلي:

1. القرارات المصادقة عليها
2. القوائم المالية بعد توزيع النتائج
3. قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص

1-القرارات المصادقة عليها:

القرار الأول :

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على التأخير المسجل في انعقاد الجلسة بتاريخ 21 جويلية 2016 والذي ليس له تأثير على السير العادي لنشاط الشركة و مصالحها ، توافق على انعقاد الجلسة بهذا التاريخ .
وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني :

تصادق الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل على تقرير مجلس الإدارة و على موازنة وقائمة النتائج الخاصة بتصرف سنة 2015 للفترة المتراوحة من غرة جانفي 2015 إلى غاية 31 ديسمبر 2015.
وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث:

تقرر الجلسة العامة العادية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل تخصيص النتائج السلبية لسنة 2015 و البالغة (7.959 888 د) على النحو التالي :
- 4.403.301 دينار بحساب الإستهلاكات المسجلة.
- 3.556.507 دينار بحساب النتائج المؤجلة .
وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الرابع :

تبرئ الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ذمة أعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لتصرف سنة 2015.
وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الخامس :

تقرر الجلسة العامة العادية تعيين مكتب شركة تكوين استشارة س.ف.س لصاحبها سمير بن جمعة مراقب حسابات الشركة للسنوات 2016-2017-2018.
وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار السادس :

تمنح الجلسة العامة العادية كامل الصلاحيات لحامل أصل هذا القرار، لنسخة أو لنظير منه للقيام بكل الإجراءات المنصوص عليها قانوناً. وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

2- القوائم المالية بعد توزيع النتائج:

الموازنة		
(أعداد وقع جبرها بالدينار)		
2014	2015	إيضاحات
		الأصول
		الأصول غير الجارية
		الأصول الثابتة
165 885	165 885	الأصول غير المادية
(165 008)	(165 885)	تطرح: الإستهلاكات
877	0	1.4
64 055 706	67 151 893	الأصول الثابتة المادية
(50 971 886)	(52 844 809)	تطرح: الإستهلاكات
13 083 820	14 307 084	2.4
97 074	97 074	الأصول المالية
(74 000)	(74 000)	تطرح: المتخدرات
23 074	23 074	3.4
13 107 771	14 330 158	مجموع الأصول الثابتة
0	0	أصول غير جارية أخرى
13 107 771	14 330 158	مجموع الأصول غير الجارية
		الأصول الجارية
		المخزونات
1 154 247	1 129 021	تطرح: المتخدرات
(62 214)	(62 214)	4.4
1 092 033	1 066 807	الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم
10 305 308	13 387 533	تطرح: المتخدرات
(1 204 843)	(2 538 069)	5.4
9 100 465	10 849 464	6.4
3 249 357	3 760 741	أصول جارية أخرى
(40 053)	(40 053)	تطرح: المتخدرات
3 209 304	3 720 688	توظيفات و أصول مالية أخرى
0	0	السوئلة و ما يعادل السوئلة
1 439 532	327 926	7.4
14 841 334	15 964 885	مجموع الأصول الجارية
27 949 105	30 295 043	مجموع الأصول

- Suite -

الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2014	2015	إيضاحات	
			الأموال الذاتية و الخصوم
			<u>الأموال الذاتية</u>
3 000 000	3 000 000		رأس المال الإجتماعي
4 551 618	4 503 541		الإحتياطيات
1 774 237	1 877 310		منحة الإستثمار
(25 243 819)	(33 203 707)		النتائج المؤجلة
0	0		التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
(15 917 964)	(23 822 856)	8.4	مجموع الأموال الذاتية بعد احتساب نتيجة السنة المحاسبية
0	0		نتيجة السنة المحاسبية
(15 917 964)	(23 822 856)		مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص
			<u>الخصوم</u>
			الخصوم غير الجارية
8 402 466	7 483 463		القروض
120 723	120 723		مدخرات للمخاطر والأعباء
8 523 189	7 604 186		مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
14 837 380	17 189 216	9.4	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
16 988 009	23 510 262	10.4	الخصوم الجارية الأخرى
3 518 491	5 814 235	11.4	المساعدات البنكية والخصوم المالية
35 343 880	46 513 713		مجموع الخصوم الجارية
43 867 069	54 117 899		مجموع الخصوم
27 949 105	30 295 043		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

- Suite -

3- قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص:**جدول التغيرات في الأموال الذاتية**

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة	منحة الإستثمار	نتائج مؤجلة	إحتياطات أخرى	إستهلاكات إستثنائية	إحتياطات لأستثمارات معفاة من الأداءات	إحتياطات للصندوق الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	رأس المال الخواص	رأس المال الجماعات المحلية	
-23 822 856	-7 959 888	- 5 568 908	- 5 568 908	-25 243 819	2 840 934	-127 131	1 460 064	148 485	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015 قبل التخصيص
0	7 959 888			-7 959 888								تخصيص النتائج بعد فرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 21 جويلية 2016
												المربح الموزعة
-23 822 856	0	- 5 568 908	- 5 568 908	-33 203 707	2 840 934	-127 131	1 460 064	148 485	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015 بعد التخصيص

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES
DE PNEUMATIQUES "STIP"**

Siège Social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre
1003 Tunis El khadra

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015, la SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP publie, ci-dessous :

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

1- Les résolutions adoptées.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration se rapportant à l'activité de la société au titre de l'exercice 2015 et du rapport général des Commissaires aux Comptes relatif au même exercice, approuve tels qu'ils ont été présentés le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2015.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à la majorité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées visées par les articles 200, 202 et 475 du code des sociétés commerciales relatif à la STIP, en prend acte et approuve les conventions réglementées dont il fait état.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à la majorité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice 2015, approuve ces états financiers tels qu'ils ont été présentés.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à la majorité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2015.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à la majorité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos au 31 décembre 2015 qui s'élève à 2 970 929 DT en report déficitaire (perte 2015).

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à la majorité.

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ne pas allouer de jetons de présence au titre de l'exercice 2015.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ne pas allouer de rémunération aux membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2015.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

En application des dispositions de l'article 19 des statuts et notamment le troisième alinéa relatif au renouvellement du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire prend connaissance de l'expiration du mandat des Administrateurs suivants :

- Pirelli Tyre spa
- La Banque Islamique de Développement « BID »

Le bureau de l'Assemblée a reçu 01 (une) candidature pour les deux sièges objet de renouvellement.

- Pirelli Tyre spa

L'opération de vote a donné les résultats suivants :

- Pirelli Tyre spa

Ainsi les deux sièges objet de ce renouvellement sont affectés à :

- 1) Pirelli Tyre spa
- 2) vide

Leur mandat prendra fin à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2018.

De ce fait, le Conseil d'Administration se trouve être composé des Administrateurs suivants :

- M. Riadh BERRJEB
- Pirelli Tyre spa
- STB
- BTK
- STIA
- OCT
- M. Hédi BEN BRAHAM

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requises, cette résolution est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal tout pouvoir à l'effet d'accomplir les formalités légales de dépôt et de publicité.

Mise aux voix selon les conditions de quorum et de majorité requise, cette résolution est adoptée à la majorité.

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

**Société Tunisienne des Industries
de Pneumatiques SA (STIP)**

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)
Après approbation & affectation des résultats par l'AGO du 23/06/2016

Actifs	Notes	Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
		2015	2014
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		8 471 273	8 430 823
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(8 395 038)	(8 345 265)
		76 234	85 558
Immobilisations corporelles		177 176 041	175 611 954
- Amortissements des immobilisations corporelles		(162 834 059)	(161 532 785)
		14 341 982	14 079 169
Immobilisations financières		10 703 681	10 680 521
- Provisions sur immobilisations financières		(6 190 517)	(5 634 589)
		4 513 165	5 045 932
Total des actifs immobilisés		18 931 381	19 210 660
Total des actifs non courants		18 931 381	19 210 660
Actifs courants			
Stocks		36 666 698	34 229 973
- Provisions pour dépréciation des stocks		(962 086)	(1 115 939)
		35 704 612	33 114 034
Clients et comptes rattachés		39 286 042	39 925 058
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(16 594 604)	(16 830 871)
		22 691 439	23 094 188
Autres actifs courants		22 908 753	12 029 880
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 163 165)	(1 108 135)
		21 745 588	10 921 745
Placements et autres actifs financiers		114 807	186 755
Liquidités et équivalents de liquidités		1 529 210	2 884 185
Total des actifs courants		81 785 656	70 200 906
Total des actifs		100 717 037	89 411 566

- Suite -

**Société Tunisienne des Industries
de Pneumatiques SA (STIP)**

BILAN

(Exprimé en Dinars Tunisiens)
Après approbation & affectation des résultats par l'AGO du 23/06/2016

Capitaux propres et passifs	Notes	Solde au 31 décembre	Solde au 31 décembre
		2015	2014
Capitaux propres			
Capital social		12 623 469	12 623 469
Réserves légales		2 419 912	2 419 912
Réserves spéciales		2 603 050	2 603 050
Actions propres		(325 724)	(325 724)
Autres capitaux propres		7 753 164	7 766 530
Résultats reportés		(175 303 778)	(172 332 849)
Total des capitaux propres après affectation des résultats de l'exercice		(150 229 906)	(147 245 611)
Résultat de l'exercice			
Total des capitaux propres		(150 229 906)	(147 245 611)
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées		59 626 979	62 518 811
Autres passifs non courants		844 649	844 649
Provisions pour risques et charges		4 693 983	4 157 003
Total des passifs non courants		65 165 611	67 520 463
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés		10 409 405	11 813 863
Autres passifs courants		62 486 554	44 757 224
Concours bancaires et autres passifs financiers		112 885 372	112 565 628
Total des passifs courants		185 781 332	169 136 715
Total des passifs		250 946 943	236 657 178
Total des capitaux propres et des passifs		100 717 037	88 411 566

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

Les capitaux propres présentent au 31 Décembre 2015 un solde négatif de 150 229 906 Dinars contre un solde négatif au 31 Décembre 2014 de 147 245 611 Dinars.

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

	Capital Social	Réserve légale	Réserve spéc. d'investissement	Réserve spéciale	Actions propres (2)	Autres capit. propres	Résultats reportés	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2014	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 766 530	(65 974 334)	(104 929 000)	(1 429 514)	(147 245 611)
Affectation de résultat de l'exercice 2014 suivant la décision de l'AGO du 25/6/2015							(1 429 514)		1 429 514	-
Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice						(13 365)				(13 365)
Résultat net de l'exercice clos le 31/12/2015									(2 970 929)	(2 970 929)
Affectation de résultat de l'exercice 2015 suivant la décision de l'AGO du 23/06/2016							(2 970 929)		2 970 929	
Solde au 31 décembre 2015	12 623 469	2 419 912	1 903 050	700 000	(325 724)	7 753 165	(70 374 777)	(104 929 000)	-	(150 229 906)

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON

« SOTIPAPIER »

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle Saint Gobain Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2015, la Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » publie ci-dessous :

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

I - LES RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire ratifie le mode et le délai de convocation de la présente réunion et la déclare régulièrement constituée.

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

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société durant l'exercice 2015, l'assemblée générale ordinaire approuve ledit rapport dans toutes ses parties.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire approuve sans restriction ni réserve, les conventions réglementées établies conformément à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

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

L'intéressé qui a participé à l'opération ou qui y a un intérêt indirect n'a pas pris part au vote et ses actions n'ont pas été prises en compte pour le calcul du quorum et de la majorité, et ce en application de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

QUATRIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture des rapports, général et spécial, du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers de l'exercice 2015, l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers de l'exercice 2015, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un total bilan de 57.600.054,784 dinars et un résultat net de 7.067.516,943 dinars.

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

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture des rapports, général et spécial, du commissaire aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de l'exercice 2015, l'assemblée générale ordinaire approuve les états financiers consolidés de l'exercice 2015, tels qu'ils ont été présentés, faisant ressortir un total bilan de 57.552.295 dinars et un résultat net du groupe de 7.136.354 dinars avec des intérêts des minoritaires de 17.210 dinars.

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

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire constatant que l'exercice 2015 s'est traduit par un résultat bénéficiaire net d'un montant de 7.067.516,943 dinars et retenant la proposition du conseil d'administration, décide d'affecter ledit bénéfice de la manière suivante :

Résultat net au 31/12/2015	7.067.516,943
Résultats reportés	642.038,607
Reliquat 1	7.709.555,550
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	0,000
Bénéfices distribuables	7.709.555,550
Dividendes 2015 (23.950.000 actions * 0,200 DT)	4.790.000,000
Reliquat 2	2.919.555,550
Résultats reportés 2015	2.919.555,550

Soit un dividende de 0,200 dinar par action (18,35 % du nominal).

La mise en paiement s'effectuerait à partir du 1^{er} juillet 2016.

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

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide d'allouer un montant global de quatre-vingt-dix mille (90.000) dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice 2015.

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

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de donner quitus entier, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2015.

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

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de nommer Madame Hela Hariz comme nouveau représentant permanent de la société HAN TN au sein du conseil d'administration de la société pour une période expirant avec l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur l'exercice clos le 31 décembre 2016.

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

Madame Hela Hariz présente à la réunion déclare accepter les fonctions qui viennent de lui être attribuées, à savoir le nouveau représentant permanent de l'administrateur « la société HAN TN ».

DIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire donne tout pouvoir au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal pour accomplir toute formalité et publication partout où besoin sera.

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

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

SOTIPAPIER

Arrêté au 31 Décembre 2015

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		326 834	236 134
Moins Amortissements		(194 130)	(182 748)
		132 704	53 386
Immobilisations corporelles		60 026 393	51 854 340
Moins Amortissements		(47 186 455)	(44 726 869)
		12 839 938	7 127 471
Immobilisations financières		1 920 002	1 608 720
Moins Provisions		(210 000)	(210 000)
		1 710 002	1 398 720
Total des actifs immobilisés		14 682 644	8 579 577
Total des actifs non courants		14 682 644	8 579 577
ACTIFS COURANTS			
Stocks		27 834 608	20 896 980
Moins Provisions		(260 522)	(260 522)
		27 574 086	20 636 458
Clients et comptes rattachés		12 606 019	13 392 049
Moins Provisions		(129 320)	(66 951)
		12 476 699	13 325 098
Autres actifs courants		2 727 052	1 931 111
Moins Provisions		-10 000	-10 000
		2 717 052	1 921 111
Placements et autres actifs financiers		37 986	54 628
Liquidités et équivalents de liquidités		111 588	198 376
Total des actifs courants		42 917 411	36 135 671
TOTAL DES ACTIFS		57 600 055	44 715 248

- Suite -**BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT****SOTIPAPIER****Arrêté au 31 Décembre 2015****(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital		26 105 500	26 105 500
Réserves légales		2 610 550	2 610 550
Résultats reportés		2 919 556	642 039
Autres capitaux propres		0	166 745
Total des capitaux propres après affectation		31 635 606	29 524 834
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunt		3 850 000	-
Provision pour risques		116 818	62 751
Total des passifs non courants		3 966 818	62 751
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés		9 839 216	8 726 262
Autres passifs courants		7 498 551	5 918 011
Concours bancaires et autres passifs financiers		4 659 864	483 390
Total des passifs courants		21 997 631	15 127 663
Total des passifs		25 964 449	15 190 414
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<u>57 600 055</u>	<u>44 715 248</u>

- Suite -**III- ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres au 31 décembre 2015, après affectation du résultat de l'exercice 2015, s'élèvent à 31.635.606 DT. Le tableau de variation des capitaux propres après affectation se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2015 avant affectation	26 105 500	2 610 550	642 039	-	7 067 517	36 425 606
Réserves légales	-	-	-	-	-	-
Résultats reportés	-	-	2 277 517	-	(2 277 517)	-
Dividendes	-	-	-	-	(4 790 000)	(4 790 000)
Résorption de la prime de mise à niveau	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-
Résultat 2015 après audit	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2015 après affectation	26 105 500	2 610 550	2 919 556	-	-	31 635 606

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 AOUT 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pie de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,380%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,396%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,423%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,430%	993,725
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,457%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,490%	1 002,075
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,511%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,545%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,646%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,680%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,699%	1 017,395
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,956%	1 004,256
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,326%	1 003,265
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,407%	885,490
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,531%	998,906
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,994%	984,456
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,330%	970,259
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,454%	973,274
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		956,112
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,039
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	933,305
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	947,116
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	942,266
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	940,217
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,493
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	940,301
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,773

^[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	162,134	162,151		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,514	109,526		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,858	93,868		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,428	14,430		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,528	105,539		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,480	1,481		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	104,104	104,181		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,626	39,629		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,725	53,730		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	127,450	127,758		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	472,229	472,876		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,464	117,533		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,850	125,948		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,297	138,234		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,077	120,300		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,736	94,403		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	145,095	145,043		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,657	93,896		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,552	93,685		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	140,351	140,204		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,631	125,427		
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	109,591	109,586		
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	93,654	93,676		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	99,687	99,781		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,862	18,835		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 534,063	1 536,237		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 161,244	2 153,062		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,487	119,995		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,094	109,374		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,901	142,311		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	145,866	146,369		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,262	15,304		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 133,880	5 125,672		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 975,691	4 969,346		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,406	2,411		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,119	2,121		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,159	1,161		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,084	1,083		
41 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,072	1,071		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,072	1,070		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,596	103,945		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,308	9,242		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,926	110,519		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,648	118,665		
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	106,958	106,970
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	102,204	102,213
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	104,047	104,058
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	101,113	101,124
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,563	102,576
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,923	105,933
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	103,071	103,083
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	101,035	101,045
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,306	103,326
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	101,142	101,154
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	103,058	103,070
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	102,192	102,203
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	105,231	105,243
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,726	103,736
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,292	102,302
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	101,244	101,255
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	103,222	103,231
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	101,209	101,220
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,411	102,422
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	104,202	104,213
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	101,277	101,289
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,827	101,839
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,790	103,800
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,302	101,313

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	10,427	10,428
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,994	102,005
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	102,257	102,269
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,376	103,389
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,365	10,366
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	56,619	56,688
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,769	128,594
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 345,903	1 344,180
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,789	112,825
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,826	108,897
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,331	97,289
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,928	16,922
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	270,603	270,112
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,449	28,481
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 273,548	2 274,433
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,438	70,585
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,148	54,179
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,888	101,774
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,782	85,664
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,739	10,746
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,542	11,534
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,938	13,977
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,449	12,475
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,441	12,417
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,218	11,204
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	141,178	141,070
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,512	137,400
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,926	8,918
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,832	101,018
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	80,191	80,171
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,409	80,253
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,229	97,252
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,294	94,322
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,318	102,266
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,061	114,942
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	101,328	100,767
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,830	136,982
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	99,421	99,139
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	99,609	98,722
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	189,748	190,315
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	175,309	175,990
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,864	153,230
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	19,599	19,625
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	142,932	142,710
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	113,793	113,739
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 583,053	8 631,059
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,018	8,016
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,390	81,702
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	977,530	977,204
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5119,172	5128,231
124	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	4993,468	4988,897
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
125	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,175	110,231
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
126	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,040	9,034
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	-	-	-	10 035,883	10 038,796

* 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.org.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE ELECTROSTAR

Siege social : Boulevard de l'environnement, Route de Naassen 2013 Ben Arous.

La société ELECTROSTAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tel qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 août 2016, ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Besma BEDOUI (Bedoui Business & Consulting) et Mr Mehdi MASMOUDI (Société Management & Audit Services).

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	1	8 961 652	8 961 652
Moins amortissements	1	5 233 337	4 826 568
	1	<u>3 728 315</u>	<u>4 135 084</u>
Immobilisations corporelles	1	46 485 396	45 943 681
Moins amortissements	1	14 152 136	12 632 949
	1	<u>32 333 260</u>	<u>33 310 732</u>
Immobilisations encours	1	1 105 668	1 105 668
Immobilisations financières	2	3 550 157	3 396 317
Moins provisions	2	59 900	59 900
	2	<u>3 490 257</u>	<u>3 336 417</u>
Autres actifs non courants	3	1 188 094	1 517 253
Total des actifs non courants		41 845 594	43 405 154
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4	43 389 007	24 541 003
Moins provisions	4	101 554	242 048
	4	<u>43 287 453</u>	<u>24 298 955</u>
Clients et comptes rattachés	5	30 256 922	29 463 131
Moins provisions	5	5 467 174	4 961 946
	5	<u>24 789 748</u>	<u>24 501 185</u>
Autres actifs courants	6	25 822 529	36 994 411
Placements et autres actifs financiers		20 000	20 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	15 299 974	8 613 507
Total des actifs courants		109 219 704	94 428 058
TOTAL ACTIFS		151 065 299	137 833 212

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
CAPITAUX PROPRES			
Capital		12 250 000	12 250 000
Réserve légale		890 190	890 190
Prime d'émission		8 720 224	8 720 224
Résultats reportés		-25 933 826	-19 113 773
Réserves de réévaluation		11 125 744	11 125 744
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice (part groupe)		7 052 331	13 872 384
Résultat de l'exercice (part groupe)		-6 821 620	-6 607 217
Total des capitaux propres (part groupe)	8	230 711	7 265 167
Part des minoritaires dans les capitaux propres des filiales		-77 181	102 065
Résultat de l'exercice (part des minoritaires)		-203 484	-173 855
Total part des minoritaires	8	-280 665	-71 790
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts & autres passifs non courants	9	28 292 182	28 155 474
Total des passifs non courants		28 292 182	28 155 475
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	20 989 390	20 110 074
Autres passifs courants	11	8 206 988	10 028 792
Concours bancaires courants & autres passifs financiers	12	93 626 692	72 345 495
Total des passifs courants		122 823 071	102 484 361
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		151 065 299	137 833 213

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Etat de résultat consolidé arrêté au 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
Produits d'exploitation			
Ventes de produits finis et de prestations de services	13	84 765 617	90 491 346
Autres produits d'exploitation	14	971 812	799 858
Total des produits d'exploitation		85 737 429	91 291 204
Charges d'exploitation			
Variation de stocks de produits finis & encours		-18 921 989	-6 719 474
Achats d'approvisionnements et de marchandises consommés	15	79 504 921	73 487 800
Charges de personnel	16	7 036 040	6 780 448
Dotations aux amortissements et aux provisions	17	3 043 761	3 055 205
Autres charges d'exploitation	18	10 125 820	8 430 372
Total des charges d'exploitation		80 788 552	85 034 352
Résultat d'exploitation		4 948 877	6 256 851
Charges financières nettes	19	11 687 881	11 976 730
Autres gains ordinaires	20	590 783	1 068 072
Autres pertes ordinaires	21	589 379	1 811 401
Résultat des activités ordinaires		-6 737 600	-6 463 208
Impôt sur les sociétés	22	320 128	321 279
Résultat net		-7 057 728	-6 784 487
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		32 624	3 416
Résultat net du groupe		-7 025 105	-6 781 071
Résultat net (part groupe)		-6 821 620	-6 607 217
Résultat net (part des minoritaires)		-203 484	-173 855

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

Etat de flux de trésorerie consolidé arrêté le 31 décembre 2015

(En Dinars Tunisien)

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net d'impôt	23	-7 025 105	-6 781 071
Ajustements :			
+Dotations aux amortissements et provisions	24	3 005 893	2 803 166
+Intérêts sur emprunts		2 014 997	2 582 563
-Autres produits non encaissables & charges non décaissables		138 738	10 438
-Variation des stocks	25	18 848 004	11 582 479
-Variation des créances	26	793 791	-22 355 496
-Variation des autres actifs	27	-11 171 882	5 663 278
+Variation des fournisseurs & autres dettes	28	-942 487	4 373 217
- Ajustements capitaux propres filiales		172 884	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-11 728 236	8 077 176
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles	29	1 016 476	967 263
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	30	161 000	650 676
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	31	750 822	670 135
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	32	600 554	1 969 481
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-1 005 744	982 759
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts	33	5 358 287	665 643
Remboursements d'emprunts	34	5 395 870	7 169 622
Paiements des intérêts d'emprunts		2 014 997	2 582 563
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 052 580	- 9 086 542
Variation de Trésorerie		-14 786 560	-26 607
Trésorerie au début de l'exercice	35	-52 848 381	-52 821 775
Trésorerie à la clôture de l'exercice	36	-67 634 942	-52 848 381

* Modifié pour des raisons de correction d'erreur comptable

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. Présentation du groupe Electrostar

Les comptes annuels consolidés du groupe « ELECTROSTAR » , pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, sont établis et présentés en accord avec les conventions comptables de base et les normes comptables prévues par le nouveau système comptable des entreprises.

Les états financiers consolidés du groupe « ELECTROSTAR » sont libellés en Dinars tunisiens.

B. Périmètre de consolidation

Les pourcentages d'intérêts, ainsi que les méthodes d'intégration des sociétés du groupe Electrostar, sont présentés comme suit :

Pourcentage d'intérêt	31/12/15	31/12/14	Nature contrôle	Méthode d'intégration
Electrostar	100%	100%		Intégration globale
Soges	99,44%	99,44%	Contrôle exclusif	Intégration globale
HMT	99,93%	99,85%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Affiche	63,16%	63,16%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Bir Mcherga	97,30%	97,30%	Contrôle exclusif	Intégration globale
ISA	37,97%	37,97%	Influence notable	Mise en équivalence
Climatech	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Climatech Inter.	99,74%	99,74%	Contrôle exclusif	Intégration globale
Electroland	98,75%	98,75%	Contrôle exclusif	Intégration globale

C. Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés sont préparés conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

Les états financiers consolidés ont été préparés compte tenu des hypothèses de la continuité d'exploitation et de la comptabilité d'engagement et par référence aux conventions comptables de base notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés se présentent comme suit :

i. Comptabilisation des immobilisations et des amortissements

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire suivant leur durée probable d'utilisation à partir de la date de leur mise en service aux taux suivants :

Nature des immobilisations	Taux d'amortissement
Construction	5%
Agenc.Aménagem.Installation	10%
Matériel de transport	20%
Equipement de bureau	10%
Matériel Informatique	33%

Les montants de faible valeur sont amortis intégralement au cours de l'exercice de leurs acquisitions.

Les Immobilisations acquises en leasing avant le premier janvier 2008, sont comptabilisées conformément aux normes comptables en vigueur ; les redevances y afférentes sont rattachées au résultat de l'exercice auxquelles elles se rapportent à l'exception des biens sus indiqués (terrains et constructions) qui sont comptabilisés conformément à la norme IAS 17. Celles acquises à partir du premier janvier 2008 sont comptabilisées en immobilisations et les amortissements y afférents sont portés au résultat de l'exercice conformément aux dispositions du décret n° 2008-492 du 25 février 2008.

ii. Les stocks

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à la date de leur entrée dans le patrimoine de la société à leur coût moyen pondéré. Ce coût est obtenu par l'addition du prix d'achat et des frais accessoires engagés pour l'entrée de ces stocks en magasin.

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production ; ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

iii. Opérations libellées en monnaie étrangère

Les achats d'exploitation et d'investissement libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au cours du jour de l'opération (soit le cours de dédouanement). Pour l'arrêté des états financiers, les dettes et les créances qui en résultent sont converties au cours de clôture : Les plus ou moins-values sont rapportées au résultat de l'exercice (pertes ou gains de change).

D. Notes du bilan consolidé

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

	Total VB Cumul. 31/12/2014	Total Acquis. 2015	Total Cessions 2015	Total VB 31/12/2015	Total Amort. Cumul. 31/12/2014**	Total Dotation 2015	Total Amort. Immob. Cédées 2015	Total Amort. Cumul. 31/12/2015	Total VCN 31/12/2015
Immobilisations incorporelles									
Logiciels	1 948 652	0	0	1 948 652	1 883 034	37 452	0	1 920 487	28 166
Autres immobilisations incorporelles*	7 013 000	0	0	7 013 000	2 943 533	369 317	0	3 312 850	3 700 150
Total Immobilisations Incorporelles	8 961 652	0	0	8 961 652	4 826 568	406 769	0	5 233 337	3 728 315
Immobilisations corporelles									
Terrains	16 120 840	58 496	0	16 179 335	0	0	0	0	16 179 335
Agencements et aménagements des constructions	431 930	0	0	431 930	102 862	31 241	0	134 103	297 827
Constructions	16 525 150	495 166	0	17 020 316	3 589 784	908 717	0	4 498 501	12 521 815
Matériels et outillages	3 023 930	24 553	0	3 048 483	2 158 022	137 848	0	2 295 870	752 613
Matériels de transport	4 281 506	310 893	441 789	4 150 610	2 912 260	510 970	385 351	3 037 880	1 112 730
AAI du Matériel et outillage	31 638			31 638	25 275	1 003		26 278	5 360
Equipements de bureau	291 287	5 911	0	297 198	154 837	25 157	0	179 994	117 205
Matériels informatiques	1 309 525	58 165	23 182	1 344 508	949 079	92 244	0	1 041 323	303 185
AAI divers	2 439 928	63 293	9 790	2 493 431	1 507 809	135 337	0	1 643 146	850 285
Autres immobilisations corporelles	1 487 946	0	0	1 487 946	1 233 022	62 019	0	1 295 041	192 905
Total Immobilisations corporelles	45 943 680	1 016 477	474 761	46 485 396	12 632 949	1 904 988	385 351	14 152 136	32 333 260
Immobilisations encours	1 105 668	0	0	1 105 668	0	0	0	0	1 105 668
Total immobilisations	56 011 000	1 016 476	474 762	56 552 714	17 459 516	2 311 307	385 351	19 385 472	37 167 242

* La modification comptable en 2014 au niveau des autres immobilisations incorporelles porte sur la correction d'erreur suite à l'omission de l'annulation d'une plus value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 4 960 000DT.

** Le montant des amortissements cumulés des immobilisations incorporelles en 2014 a été modifié suite l'annulation de la plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 207 233DT et le reclassement des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles en dotations aux amortissements des immobilisations corporelles à hauteur de 5 333 DT.

2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 3 490 257 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 3 336 417 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Titres de Participations mis en équivalence	738 839		738 839	706 267
Autres Titres de Participations	762 175	59 900	702 275	702 275
Créances rattachés à des participations	920 300		920 300	920 300
Prêt Au Personnel	807 593		807 593	713 562
Prêt Aux Sociétés	18 250		18 250	18 250
Dépôts	5 125		5 125	5 125
Cautionnements	297 874		297 874	270 637
TOTAL	3 550 157	59 900	3 490 257	3 336 417

3. Autres actifs non courants

Les autre actifs non courants présentent un solde net de 1 188 094 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 1 517 253 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Résorption	31/12/15	31/12/14
Frais préliminaires	1 955 264	1 113 997	841 267	826 261
Charges à répartir	618 646	271 819	346 827	690 992
TOTAL	2 573 910	1 385 816	1 188 094	1 517 253

4. Stocks

Les stocks présentent un solde net de 43 287 453 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde net de 24 298 955 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Matières Premières	2 077 624		2 077 624	2 430 042
Produits Finis	27 324 683	34 213	27 290 470	8 310 455
Marchandises	11 357 765	67 341	11 290 423	10 175 935
Pièces de Rechanges	2 628 935		2 628 935	3 382 523
TOTAL	43 389 007	101 554	43 287 453	24 298 955

5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 24 789 748 DT au 31 décembre 2015 contre un solde net de 24 501 185 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	Valeur Brute	Provisions	31/12/15	31/12/14
Clients	12 977 240	150 318	12 826 922	14 592 203
Clients-Effets à recevoir	2 915 622	18 000	2 897 622	1 391 667
Clients -Impayés et douteux	14 364 060	5 298 856	9 065 204	8 517 314
TOTAL	30 256 922	5 467 174	24 789 748	24 501 185

6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde de 25 822 529 DT au 31 décembre 2015 contre un solde de 36 994 411 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Avances & Acomptes au Personnel	409 591	402 437
T.V.A à Régulariser*	0	78 327
Etat, Impôts sur les Bénéfices à Reporter**	3 910 297	11 744 654
Restitution Sur Impôts et Taxes	840 938	5 661 161
Crédit de T.V.A à reporter	509 930	2 412 681
Créances et Intérêts courus	4 018 590	2 435 896
Associés Comptes Courant	5 000	5 000
Créances sur Cession d'Immobilisations	3 419 598	3 473 598
Débiteurs Divers *	6 201 066	6 084 701
Produits a Recevoir	4 137 477	2 932 493
Compte d'attente à Régulariser Actif	290 232	288 457
Charges Constatées d'Avance	2 079 808	1 475 004
TOTAL	25 822 529	36 994 411

*Le montant de ces 2 rubriques a été modifié en 2014 pour une valeur totale de 6 797 DT suite à un reclassement entre autres actifs courants et autres passifs courants.

**Le montant de l'état, impôts sur les bénéfices à reporter à été modifié en 2014 suite à une correction au niveau de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche Tunisienne à hauteur de 26 159DT.

7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 15 299 974 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 8 613 507 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Placement	0	2 500 000
Chèques et Effets à l'Encaissement	4 591 092	5 487 461
Banques	10 688 501	606 778
Caisse	20 381	19 268
TOTAL	15 299 974	8 613 507

8. Capitaux propres consolidés

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés au 31 Décembre 2015 s'établit comme suit :

	Capital	Réserves légalés	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves réévaluation	Résultat exercice (Part Groupe)	Total capitaux propres (Part Groupe)	Intérêts minoritaires
Capitaux propres 31 Décembre 2014	12 250 000	890 190	8 720 224	-14 180 441	11 125 744	-6 809 511	11 996 206	-23 901
Modification comptable*	0	0	0	-4 933 332	0	202 294	-4 731 038	-47 889
Capitaux propres 31 Décembre 2014 Ajustés	12 250 000	890 190	8 720 224	-19 113 773	11 125 744	-6 607 217	7 265 167	-71 790
Affectation résultat exercice 2014	0	0	0	-6 607 217	0	0	-6 607 217	0
Résultat exercice 2015	0	0	0	0	0	-6 821 620	-6 821 620	-203 484
Ajustement capitaux propres filiales	0	0	0	-172 438	0	0	-172 438	-446
Variation périmètre	0	0	0	-28 129	0	0	-28 129	-892
Subvention d'investissement	0	0	0	-12 268	0	0	-12 268	-4 054
Capitaux propres 31 Décembre 2015	12 250 000	890 190	8 720 224	-25 933 826	11 125 744	-6 821 620	230 711	-280 665

* la modification comptable porte sur la correction d'erreur suite :

-A l'omission de l'annulation d'une plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe à hauteur de 4 960 000DT.

-A la reprise de la dotation aux amortissements appliquée en 2014 sur la plus-value sur fonds de commerce en 2014 pour un montant de 207 233 DT.

-A la correction de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche tunisienne à hauteur de 26 159DT.

9. Emprunts

Les emprunts présentent un solde de 28 292 182 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 28 155 475 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Emprunts bancaires à +1an	26 484 168	27 299 465
Emprunts leasing à +1an	1 787 369	856 010
Autres dettes à +1an	20 645	0
TOTAL	28 292 182	28 155 475

10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde de 20 989 390 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 20 110 074 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Fournisseurs d'Exploitation	11 009 965	15 175 680
Fournisseurs Etrangers	7 680 689	2 401 420
Effets à Payer Exploitation	4 244 497	3 936 225
Fournisseurs Immobilisations	3 715	636 274
Fournisseurs d'exploitation- Factures Non Parvenues	1 286 716	382 714
Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-3 234 494	-2 420 539
Emballages & Matériel à Rendre	-1 700	-1 700
TOTAL	20 989 390	20 110 074

11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants enregistrent un solde de 8 206 987 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 10 028 792 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Rémunérations Dues Au Personnel	646 825	582 954
Etat, Retenue sur Honoraires	112 855	164 458
Etat, Retenue à la Source sur Salaires	333 510	222 750
Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	145 855	1 189 992
Etat, Taxe au profit du système de maîtrise de l'énergie	13 080	17 400
Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	210 775	150 476
Obligations Cautionnées	2 258 392	1 315 556
T.V.A à Payer	309 737	656 261
FO.DE.C	71 665	48 690
Droit à la consommation	31 080	24 680
Timbres Fiscaux	1 615	1 488
T.F.P*	25 704	22 171
FO.PRO.LO.S	16 841	11 470
Dividendes a payer	220	313 911
C.N.S.S	535 717	401 055
C.A.V.I.S	17 768	12 121
Accidents de Travail	22 457	19 656
TCL	1 900	1 272
Assurance Groupe*	1 096	285
Charges à Payer*	439 166	198 595
Créditeurs Divers	2 963 398	4 617 527
Compte d'attente à régulariser passif	44 540	44 540
Produits Constatées d'Avance	2 791	11 485
TOTAL	8 206 987	10 028 792

**Le montant de ces 3 rubriques a été modifié en 2014 pour une valeur totale de 6 797 DT suite à un reclassement entre autres actifs courants et autres passifs courants.*

12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 93 626 692 DT au 31 Décembre 2015 contre un solde de 72 345 495 DT au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Financement De Stock	8 470 000	7 860 000
Financement en Devises	51 094 638	30 803 352
Financement de Droits de Douane	451 925	575 662
Découvert Mobilisé	8 277 649	3 277 000
Avances sur factures	1 214 029	1 942 759
Emprunt-Échéance à moins d'un an	6 788 396	6 905 834
Intérêts courus sur emprunt	626 379	700 773
Banques	16 703 675	20 280 115
TOTAL	93 626 692	72 345 495

E. Notes de l'état de résultat consolidé

13. Revenus

Les revenus consolidés de l'exercice 2015 présentent un solde de 84 765 617 DT contre 90 491 346 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Vente	84 765 617	90 491 346
TOTAL	84 765 617	90 491 346

14. Autres produits d'exploitation

Les autres produits consolidés de l'exercice 2015 présentent un solde de 971 812 DT contre 799 858 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Travaux	613 757	632 672
Produits des Activités Connexes	358 055	167 186
TOTAL	971 812	799 858

15. Autres approvisionnements consommés

Les autres approvisionnements consommés de l'exercice 2015 présentent un solde de 79 504 921 DT contre 73 487 800 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Achats Marchandises	20 233 570	43 573 813
Achats de Prestation de Services	144 061	106 177
Variation Stock Marchandises	-775 561	-2 664 579
Achats Matières Premières Etrangères	42 575 289	24 097 566
Frais sur Achats	13 533 770	8 170 136
Achats Matières & Fournitures Consommables	879 386	816 846
Variation des stocks de Matières Premières	352 417	-1 619 416
Variation des stocks Pièces de Rechanges	497 129	-578 980
Autres Achats non Stockés de Matières & Fournitures	2 064 858	1 586 238
TOTAL	79 504 921	73 487 800

16. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2015 présentent un solde de 7 036 040 DT contre 6 780 448 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Salaires & Compléments de Salaires	5 796 845	5 646 449
Charges Sociales Légales	1 089 558	1 022 563
Autres Charges de personnel & Autres Charges Sociales	149 636	111 437
TOTAL	7 036 040	6 780 448

17. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2015 présentent un solde de 3 043 761 DT contre 3 055 205 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14*
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Incorporelles*	406 769	412 731
Dotations Aux Amortissements des Immobilisations Corporelles	1 904 988	1 703 456
Dotations aux résorptions des charges à répartir	348 341	567 058
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Créances douteuses	538 978	510 984
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Stocks	101 554	288 192
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Immobilisations Financières	118 416	0
Dotations Aux Provisions pour Dépréciation des Autres comptes débiteurs	3 751	0
Reprise sur Provisions Pour risques et charges	0	-150 000
Reprise sur Provisions Sur Créances Douteuses	-185 798	-237 627
Reprise sur Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	-54 857	-19 312
Reprise sur Provisions Pour dépréciation des stocks	-138 382	-20 277
TOTAL	3 043 761	3 055 205

*Le montant des dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles en 2014 a été modifié suite à l'omission de l'annulation de la plus-value sur cession de fonds de commerce intergroupe et ce pour un montant de 207 233 DT.

18. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2015 présentent un solde de 10 125 820 DT contre 8 430 372 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Charges Locatives	1 395 153	1 909 703
Entretien & Réparations	1 075 472	869 364
Primes d'Assurances	527 990	552 230
Etudes & Recherches & Divers Services Extérieurs	467 061	332 497
Personnel Extérieur à L'Entreprise	2 124 956	1 806 995
Rémunérations d'Intermédiaires & Honoraires	889 340	1 047 786
Publicité, Publications, Relations Publiques	1 713 908	1 728 271
Transports de Biens & Transports Collectifs du personnel	1 112 062	925 417
Déplacements, Missions & Réceptions	871 936	662 455
Frais Postaux & Frais de Télécommunications	424 933	347 343
Services Bancaires & Assimilés	1 283 447	1 171 923
Impôts, Taxes & Versements Assimilés	432 791	465 770
Transfert de charge	-2 193 228	-3 389 382
TOTAL	10 125 820	8 430 372

19. Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2015 présentent un solde de 11 687 881 DT contre 11 976 730 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Charges financières	12 838 987	12 980 579
Produits Financiers	- 1 151 107	- 1 003 849
TOTAL	11 687 881	11 976 730

20. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2015 présentent un solde de 590 783 DT contre 1 068 072 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Gains Exceptionnels	459 088	937 477
Produits sur cessions d'immobilisations	131 696	130 595
TOTAL	590 783	1 068 072

21. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2015 présentent un solde de 589 379 DT contre 1 811 401 DT au cours de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

	31/12/15	31/12/14
Pertes Exceptionnelles	579 338	1 672 310
Pertes sur cessions d'immobilisations	10 042	139 091
TOTAL	589 379	1 811 401

22. Impôt sur les sociétés

	31/12/15	31/12/14*
Impôt sur les sociétés	320 128	321 279
TOTAL	320 128	321 279

*L'impôt sur les sociétés en 2014 a été modifié suite à une correction au niveau de l'impôt sur les sociétés de l'Affiche Tunisienne à hauteur de 26 159DT.

F. Notes états des flux de trésorerie

23. Résultat net

	31/12/15	31/12/14
Résultat Net d'Impôt	-7 025 105	-6 781 071
TOTAL	-7 025 105	-6 781 071

24. Dotations aux amortissements et aux provisions

	31/12/15	31/12/14
Dotations Aux Amortissements et Provisions	3 005 893	2 803 166
TOTAL	3 005 893	2 803 166

25. Variation de stock

	31/12/15	31/12/14
Variation des stocks de Matières Premières	-352 417	1 619 416
Variation des stocks de Pièces de Rechange	18 921 989	7 571 058
Variation Stock Marchandises	1 032 020	1 799 845
Variation Produits Finis & Encours	-753 588	592 159
TOTAL	18 848 004	11 582 479

26. Variation des créances clients

	31/12/15	31/12/14
Variation Clients	-1 832 271	-24 015 654
Variation Clients-Effets à recevoir	1 505 955	-674 946
Variation Clients-Impayés	1 120 107	2 335 103
TOTAL	793 791	-22 355 496

27. Variation des autres actifs courants

	31/12/15	31/12/14
Variation Avances & Acomptes au Personnel	7 154	-23 560
Variation T.V.A à Régulariser	-78 327	48 397
Variation T.V.A à Reporter	-7 834 358	-1 789 159
Variation T.F.P à reporter	0	-3 096
Variation Crédit de T.V.A à reporter	-1 902 751	-1 364 342
Variation Restitution Sur Impôts et Taxes	-4 820 223	5 661 161
Variation Créances et Intérêts courus	1 582 694	40 739
Variation Créances sur Cession d'immobilisations	-54 000	0
Variation Associés Comptes Courant	0	16 501
Variation Débiteurs Divers	116 365	994 965
Variation Produits à Recevoir	1 204 983	1 704 861
Variation Compte d'Attente à Régulariser Actif	1 775	170 482
Variation Charges Constatées d'Avance	604 804	206 329
TOTAL	-11 171 882	5 663 278

28. Variation des fournisseurs et autres passifs courants

	31/12/15	31/12/14
Variation Fournisseurs d'exploitation	-4 165 715	6 450 871
Variation Fournisseurs Etrangers	5 279 270	-1 508 873
Variation Effets à Payer Exploitation	308 272	-47 400
Variation Fournisseurs Immobilisations	-632 559	627 776
Variation Fournisseurs d'exploitation Factures Non Parvenues	904 003	-62 482
Variation Fournisseurs d'exploitation Débiteurs	-813 955	-1 614 290
Variation Rémunérations Dues Au Personnel	63 871	119 098
Variation Etat, Retenue sur Honoraires	-51 603	-221 878
Variation Etat, Retenue à la Source sur Salaires	110 760	58 295
Variation Etat, Retenue de 1.5% sur les marchés	-1 044 136	902 046
Variation Etat, Taxe au profit du système de maitrise de l'énergie	-4 320	7 350
Variation Etat, Taxe pour la protection de L'environnement	60 299	-145 929
Variation Obligations Cautionnées	942 836	-388 022
Variation, TVA à Payer	-346 524	-1 947 588
Variation, TCL	627	314
Variation FO.DE.C	22 975	-47 396
Variation Droit à la consommation	6 400	-2 416
Variation Timbres Fiscaux	127	-67
Variation FO.PRO.LO.S	5 372	2 228
Variation T.F.P	3 533	3 336
Variation Dividendes a payer	-313 691	-100 894
Variation C.N.S.S	134 663	17 355
Variation C.A.V.I.S	5 647	2 533
Variation Accidents de Travail	2 801	-962
Variation Assurance Groupe	811	-25 909
Variation comptes courants des associés	0	B0
Variation Charges à Payer	240 570	-401 187
Créditeurs Divers	-1 654 129	2 674 614
Compte d'attente à régulariser passif	0	38 425
Produits Constatés d'Avance	-8 693	-10 666
TOTAL	-942 487	4 373 217

29. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/15	31/12/14
Décaissements Prov. acquisition D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	1 016 476	967 263
TOTAL	1 016 476	967 263

30. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

	31/12/15	31/12/14
Encaissements Prov. Cession D'Immobilisations Corporelles & Incorporelles	161 000	650 676
TOTAL	161 000	650 676

31. Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

	31/12/15	31/12/14
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	750 822	670 135
TOTAL	750 822	670 135

32. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

	31/12/15	31/12/14
Encaissements provenant de la Cession d'immobilisations financières	600 554	1 969 481
TOTAL	600 554	1 969 481

33. Encaissements provenant des emprunts

	31/12/15	31/12/14
Encaissements provenant des emprunts	5 358 287	665 643
TOTAL	5 358 287	665 643

34. Remboursement d'emprunt

	31/12/15	31/12/14
Remboursement Emprunt	5 395 870	7 169 622
TOTAL	5 395 870	7 169 622

35. Trésorerie début de l'exercice

	31/12/14	31/12/13
Liquidités & Equivalents en Liquidités	8 613 507	9 280 591
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-61 461 888	-62 102 366
TOTAL	-52 848 381	-52 821 775

36. Trésorerie à la clôture de l'exercice

	31/12/15	31/12/14
Liquidités & Equivalents en Liquidités	15 299 974	8 613 507
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	-82 934 916	-61 461 888
TOTAL	-67 634 942	-52 848 381

GROUPE « ELECTROSTAR »
Rapport Général des commissaires aux comptes
Etats financiers Consolidés - Exercice clos le 31 décembre 2015

Mes Dames et Messieurs les actionnaires du groupe Electrostar,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale en date du 30 Juin 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe « Electrostar » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « Electrostar », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan de 151 065 299 DT et un résultat consolidé déficitaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à <6 821 620>DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés qui englobe un périmètre de consolidation arrêté par la société « Electrostar SA » comprenant, outre la société mère, sept (07) filiales intégrées globalement, à savoir : SOGES, HMT, ELECTROLAND, CLIMATECH, CLIMATECH INTERNATIONAL, Bir M'Cherga, L'AFFICHE TUNISIENNE, et une société mise en équivalence, à savoir Immobilière Sidi Abdelhamid.

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

3. Justification de l'opinion

Suite aux travaux effectués par nos soins et en se référant aux rapports des commissaires aux comptes des sociétés filiales, nous portons à votre attention les informations suivantes :

- Les états financiers de la société « L’AFFICHE TUNISIENNE » présentent des insuffisances de provisions, telles que soulevées au niveau du rapport du commissaire aux comptes, pour un montant de 1 172 815 DT et relatives aux stocks, créances clients et autres actifs courants.
- Au cours de l’exercice 2014, la société « HMT » a fait l’objet d’une vérification fiscale approfondie. La notification effectuée par l’administration fiscale porte sur un montant de 68 926 DT en principal et intérêts avec la réduction des reports de l’impôt et des autres taxes pour un montant de 844 546 DT. Conformément au rapport du commissaire aux comptes et en l’absence d’éléments suffisants pour apprécier le risque réel associé à cette situation, nous ne pouvons pas estimer le niveau de provision pour couvrir le risque de perte dû à cet événement.
- Les états financiers de la société HMT présentent des insuffisances de provisions sur les créances douteuses, telles que formulées par le commissaire aux comptes.
- Les états financiers de la société SOGES présentent des insuffisances de provisions, telles que formulées par le commissaire aux comptes.

4. Opinion sur les états financiers

A notre avis et sous réserves des points évoqués précédemment, les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe « Electrostar », du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l’ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation pour l’exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. Autres informations

Nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

- L’affaire relative au redressement fiscal de la société « Electrostar SA » se rapportant aux exercices 2006 à 2011 et pour un montant de 9 610 623 DT lié à la taxe énergétique, la TVA et les droits de consommation se rattachant à cette taxe demeure en cours. Le jugement du tribunal de 1^{ère} instance rendu le 6 mai 2015 au profit de la société « Electrostar SA » a fait l’objet d’un appel par l’administration fiscale en date du 9 décembre 2015.
Le redressement fiscal de la société « Electrostar SA » relatif aux exercices 2012 et 2013 notifié à la société « Electrostar SA » en date du 29 juin 2015 dégage un montant en principal de 9 146 116 DT, dont 8 334 423 DT relatif à la taxe énergétique et la TVA y rattachée. Un arrangement partiel entre la société « Electrostar SA » et l’administration fiscale est en cours. Il est à noter que les principaux éléments de redressement (taxe énergétique et TVA y rattachée) ont déjà fait l’objet d’un jugement du tribunal de première instance en faveur de la société « Electrostar SA » tel que mentionné au premier paragraphe.
- Les capitaux propres de la société « L’AFFICHE TUNISIENNE » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « HMT » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « SOGES » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 388 du code des sociétés commerciales.
- Les capitaux propres de la société « ELECTROLAND » sont inférieurs à la moitié du capital social. Ainsi la société est appelée à convoquer l’Assemblée Générale Extraordinaire pour se conformer aux dispositions de l’article 142 du code des sociétés commerciales.

- L'assemblée générale extraordinaire de la société « Climatech Internationale » réunit en date du 16 Novembre 2015 a décidé la dissolution anticipée de ladite société et sa liquidation, ainsi que la nomination d'un liquidateur.

II. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des états financiers consolidés avec les informations données dans le rapport d'activité du Conseil d'Administration au titre de l'exercice.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Tunis, le 20 Juin 2016

Bedoui Business & Consulting

BesmaBedoui

Société Management & Audit Services

Mehdi Masmoudi

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2016 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات منصف بوسنوقة زموري و شريف بن زينة.

الموازنة

في 30 جوان 2016

(الوحدة :دينار تونسي)

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	الإيضاحات	
3 420 470	3 047 763	3 605 025	1.3	السيولة و ما يعادلها
181 880 481	172 998 432	190 981 277		مستحقات الإيجار المالي
2 332 181	6 342 310	5 177 350		عقود إيجار في طور الإنتظار
8 263 050	7 653 685	9 577 487		المستحقات غير المدفوعة
-486 882	-618 841	-586 882		الفوائد المعلقة
-7 559 088	-7 303 706	-8 059 088		المخصصات
184 429 742	179 071 880	197 090 144	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
1 659 580	1 659 580	2 959 580		محفظة المساهمات
-30 000	-30 000	-30 000		المخصصات
1 629 580	1 629 580	2 929 580	3.3	صافي محفظة المساهمات
5 219 960	5 184 684	5 267 399		الأصول الثابتة المادية
-1 624 674	-1 452 490	-1 788 290		تطرح الإستهلاكات
3 595 286	3 732 193	3 479 109	4.3	صافي الأصول الثابتة
122 141	119 141	122 141		الأصول الثابتة غير المادية
-70 307	-66 312	-74 674		تطرح الإستهلاكات
51 833	52 829	47 467	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
86 955	152 798	21 828	7.3	الأصول غير جارية أخرى
787 345	1 906 357	2 207 549	6.3	الأصول جارية أخرى
194 001 212	189 593 399	209 380 701		مجموع الأصول
134 853 238	130 141 989	146 039 830	8.3	تمويلات بنكية
2 679 223	4 696 036	5 428 965	9.3	تسبيقات على عمليات الإيجار
5 269 305	5 935 034	5 389 727	10.3	مزودون و الحسابات المتصلة بهم
4 981 775	5 151 131	7 029 109	11.3	الخصوم الجارية الأخرى
304 654	300 704	-		مدخرات بعنوان المخاطر العامة
148 088 196	146 224 894	163 887 631		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000	30 000 000		رأس المال الإجتماعي
12 982 933	12 982 933	14 431 188		الإحتياطي
-2 650 103	-2 620 383	-2 711 814		اسهم ذاتية
615 091	611 343	816 181		الأموال الذاتية الأخرى
238 617	238 617	316 840		نتائج مؤجلة
4 726 478	2 155 996	2 640 675		النتيجة
45 913 017	43 368 505	45 493 070	12.3	مجموع الأموال الذاتية
194 001 212	189 593 399	209 380 701		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

جدول التعهدات خارج الموازنة
في 30 جوان 2016
(الوحدة: دينار تونسي)

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	
-	-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	-	الضمانات و الكفالات المقدمة
13 162 306	16 691 126	15 103 219	مجموع تعهدات ممنوحة
1 055 000	7 301 000	1 891 430	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
12 107 306	9 390 126	13 211 789	تعهدات على عمولات و عوائد القروض
36 605 663	33 332 913	39 799 544	مجموع تعهدات مستلمة
-	159327	-	الضمانات المقبولة
36 605 663	33 173 586	39 799 544	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
في 30 جوان 2016
(الوحدة: دينار تونسي)

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	الإيضاحات	
18 159 308	8 697 952	9 520 633		مداخل الإيجار المالي
1 167 269	500 511	655 945		مداخل الإيجار المالي الأخرى
-121 444	-168 417	-100 000		التغير في المداخل المعلقة
19 205 133	9 030 046	10 076 578	13.3	إجمالي الدخل من الإيجار المالي
-8 397 470	-3 938 633	-4 345 295	14.3	أعباء مالية صافية
10 807 663	5 091 413	5 731 283		صافي الدخل من الإيجار المالي
-2 331 643	-1 185 894	-1 348 766	15.3	أعباء الأعوان
-1 593 365	-632 284	-500 000	17.3	صافي المخصصات المدخرات
-130 612	-64 769	-65 127		مخصصات مصاريف مؤجلة
-327 243	-151 064	-167 983	18.3	مخصصات الإستهلاكات

-894 464	-438 462	-493 184	16.3	أعباء الاستغلال الأخرى
-5 277 326	-2 472 473	-2 575 060		مجموع أعباء الإستغلال
166 573	8 706	1 224	19.3	الأرباح العادية الأخرى
-21 415	-15 916	-1 809	20.3	الخسائر العادية الأخرى
5 675 495	2 611 730	3 155 638		نتيجة الأنشطة العادية
-949 017	-455 735	-514 964		الضريبة على الشركات
4 726 478	2 155 996	2 640 675		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية

في 30 جوان 2016

(الوحدة: دينار تونسي)

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	الإيضاحات	البيانات
أنشطة الإستغلال				
106 863 493	52 380 258	57 364 072	21.3	مبالغ محصلة من الزبائن
-99 320 016	-48 998 698	-56 674 511	22.3	مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن- الإيجار المالي
-2 040 117	-1 093 281	-1 127 950	23.3	مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين
-8 230 402	-4 135 883	-4 286 479	24.3	أعباء مالية مدفوعة
145 119	80 622	-		عائدات محصلة
-4 535 467	-2 273 007	-2 966 689	25.3	المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم
121 454	121 454	18 981	26.3	مبالغ أخرى محصلة
-1 133 102	-1 326 659	-788 708	27.3	مبالغ أخرى مدفوعة
-8 129 037	-5 245 196	-8 461 286		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
أنشطة الإستثمار				
-322 354	-312 131	-235 320	28.3	الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة
18 560	-	-		عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة
-999 600	-999 600	-1 300 002	29.3	الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-1 303 394	-1 311 731	-1 535 321		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
أنشطة التمويل				
-	-	-		زيادة رأس المال
-141 215	-111 349	-62 000		مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية
-2 940 780	-2 940 694	-994 439		توزيع الأرباح
84 949 998	50 749 999	47 749 994	30.3	التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية
-71 148 274	-42 566 785	-36 544 803	31.3	سداد أقساط التمويلات البنكية
10 719 728	5 131 171	10 148 752		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
1 287 296	-1 425 757	152 145		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
2 101 164	2 101 164	3 388 460		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
3 388 460	675 407	3 540 605		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هو شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عـ65ـ لسنة 2001 المتعلق بمؤسسات القرض، كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة. كما تخضع للقانون عـ89ـ لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 2459-96 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2.2.1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، و مع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. و يتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2.2.2-الأصول الثابتة المأجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم إقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي و التي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها و ذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

- تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

- وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

3. 2. 2 - الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

إبتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

4. 2. 2 - القروض

يقع تسجيل أصل القروض المتعاقدة بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "الإقتراضات الخارجية".

5. 2. 2 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى مناشير البنك المركزي التونسي عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمناشير التالية : 99-04 ، 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصصا لصف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والفوائد المعلقة عن كل زبون. تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار مبادئ الحذر المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية. كما تم الأخذ بعين الاعتبار عمليات التسديد أو وجود تأخير في التسديد خلال الفترة التي تلي نهاية السنة المالية إلى تاريخ إعداد القوائم المالية.

النسبة المخصص	الصف
0%	الديون العادية
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	الديون غير المؤكدة
50%	الديون المتعثرة
100%	الديون المشكوك فيها

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها(صنف 4) كالاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

أما بالنسبة للتعهدات المشكوك فيها صنف(4) بأقدمية 2 سنوات فقد قامت الشركة بتخفيض في قيمة الضمان بنسبة 30%.

6. 2. 2 - تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2014 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحل عليها القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

ب-التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2014 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات :

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن

- حالات إيقاف الفوترة

-الأخذ بالاستخلاصات و بالترتيبات والتسويات التي تمت بعد تاريخ إقفال السنة المحاسبية إلى غاية 24 فيفري خصوصا بالنسبة للزبائن المتعثرين في 30 جوان 2014.

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخل أو خارج جيو حسب خصائص الإيجار المالي التونسي السعودي فيتمويل للمشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحا حول الموازنة

1.3.1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
الحسابات البنكية	3 548 558	1 544 207	3 393 380
أوراق للتحويل	56 423	1 502 780	26 837
الخزينة	44	776	253
المبلغ الجملي	3 605 025	3 047 763	3 420 470

2.3. مستحقات الحرفاء

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
184 212 662	179 340 742	196 158627	مستحقات الإيجار المالي
8 263 050	7 653 685	9 577 488	المستحقات غير المدفوعة
-5 938 741	-5 683 359	-6 438 741	مدخرات الحرفاء (*)
-1 620 347	-1 620 347	-1 620 347	المدخرات الجماعية
-486 882	-618 841	-586 882	الفوائد المعلقة
184 429 742	179 071 880	197 090 144	المبلغ الجملي

(*) يحتوى هذا البند على مخصصات إضافية بقيمة بقيمة 1,607,169 دينار، خالصة الضريبة على الشركات، لتغطية مخاطر تدني القيمة الجوهرية للمعدات و الوسائل الممولة والمتعلقة بالحرفاء المصنفين.

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2016 الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي مفصلة كما يلي:

المستحقات	المتأخرات في 2016/06/30	إيجار في طور الإنتظار	مجموع الجاري في 2016/06/30	الصف	الحريف
5 947 872	531 082	0	5 416 790	1	STE GROUPE SCOLAIRE RENE DESCARTES
5 947 872	531 082	0	5 416 790		المجموع

2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي. وبالتالي فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في 1.5 ضعف الأموال الذاتية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل الثاني من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما نقحه المنشور عدد 4 لسنة 1999، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة. وفي 30 جوان 2016، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل السادس من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 200 704 ألف دينار في 30 جوان 2016 مقابل 184 154 ألف دينار في 31 ديسمبر 2016.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة باست ليز، حسب ما تضمنه الفصل الخامس المنقح من المنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991، 47 091 ألف دينار في 30 جوان 2016 مقابل 44 633 ألف دينار في نهاية 2015. لقد بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 200 704 ألف دينار. وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 30 جوان 2016، 23,46% من المخاطر الجارية المرجحة مقابل 24,24% بعنوان سنة 2015.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية	المستحقات الغير مدفوعة	التعهدات المنتظرة	التعهدات الخامة	المخدرات	الفوائد المطلقة
	2015/06/30	2015/06/30	2015/06/30	2015/06/30	2015/06/30	2015/06/30
0	146 190 890	1 317 610	5 062 929	152 571 429		
1	34 673 083	3 503 048	50 889	38 227 020		
2	2 650 167	589 463	-	3 239 630	121 167	80 642
3	3 855 422	1 057 606	63 531	4 976 559	589 378	204 947
4	3 611 715	3 109 759	-	6 721 474	4 274 647	434 404
المجموع	190 981 277	9 577 485	5 177 350	205 736 112	4 985 192	719 993

3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2016، ما قيمته 2 929 580 دينار وهو يتوزع كالتالي:

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
مساهمة في شركة NSC TELECOM	30 000	30 000	30 000
مساهمة في شركة الإبهار	29 980	29 980	29 980
مساهمة في ELAMANA TAKAFUL	600 000	600 000	600 000
مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR	100 000	-	-
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	1 200 000	-	-
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	999 600	999 600	999 600
مخصصات محفظة الاستثمار	-30 000	-30 000	-30 000
المبلغ الجملي	2 929 580	1 629 580	1 629 580

وتتوزع حافظة الإستثمار لشركة باست ليز على النحو التالي :

المساهمات	الصيغة القانونية للشركة	% نسبة المساهمة
NSC TELECOM	شركة خفية الإسم	3,33%
EL IBHAR	شركة خفية الإسم	19,99%
ELAMANA TAKAFUL	شركة خفية الإسم	6,00%
MUTUELLE DU SAVOIR	تعاونية	5,00%
TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	صندوق استثمار	3,00%
TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	صندوق استثمار	4,99%

4.3. الأصول الثابتة المادية

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
4 097 490	4 097 490	4 097 490	بنايات
13 274	12 079	13 274	بنايات - بصدد الإنجاز
208 542	200 332	214 064	معدات اعلامية
436 495	412 237	438 935	تجهيزات عامة و تهيئة
342 261	342 261	381 231	معدات نقل
121 898	119 884	122 405	معدات مكتبية
5 219 960	5 184 284	5 267 399	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-971 903	-95 462	-1 074 136	استهلاكات البناءات
-184 383	-187 207	-192 630	استهلاكات المعدات الاعلامية
-154 989	-859 083	-176 233	استهلاكات التجهيزات العامة
-212 626	-134 647	-239 562	استهلاكات معدات النقل
-100 773	-176 091	-105 729	استهلاكات المعدات المكتبية
-1 624 674	-1 452 490	-1 788 290	إجمالي استهلاكات
3 595 286	3 731 794	3 479 109	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
83 740	80 740	83 740	برامج إعلامية
38 401	38 401	38 401	أصول ثابتة غير مادية أخرى
-70 307	-66 312	-74 674	إستهلاكات
51 833	52 829	47 467	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

جدول توزيع الأصول الثابتة

القيمة الصافية الى 2016/06/30	الاستهلاكات المتراكمة الى 2016/06/30	مخصصات استرداد	الاستهلاكات المتراكمة الى 2015/12/31	القيمة الخام الى 2016/06/30	البيوعات	إعادة تصنيف	الشراءات	القيمة الخام الى 2015/12/31	تعيين
3 023 354	1 074 136	-	102 233	4 097 490	-	-	-	4 097 490	البناءات
262 702	176 232	-	21 243	438 934	-	-	2 439	436 495	تهيئة و تجهيز
16 676	105 729	-	4 957	122 405	-	-	507	121 898	معدات و اثاث
21 434	192 630	-	8 247	214 064	-	-	5 523	208 541	معدات اعلامية
141 668	239 562	-	26 936	381 230	-	-	38 969	342 261	معدات النقل
13274	-	-	-	13 274	-	-	-	13 274	أصول في طور الانشاء
9 067	74 674	-	4 366	83 740	-	-	-	83 740	البرمجيات
		-			-	-	-	38 401	
38 401	-	-	-	38 401	-	-	-		أصول ثابتة غير مادية في طور الانشاء

3 526 576	1 862 964	167 983	1 694 980	5 389 539	47 439	5 342 100	المجموع
-----------	-----------	------------	-----------	-----------	--------	-----------	---------

3.6. الأصول الجارية الأخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
-	-	966 992	أداء على القيمة المضافة مؤجلة
5 786	1 005 491	-	أداء على القيمة المضافة قابل للطرح
719 882	604 727	732 926	الصندوق الاجتماعي
-	-	59	خصوم أخرى
26 913	-	-	عائدات مستحقة وغير محصلة
-	13 609	177 358	حسابات دائنة أخرى
-	-	15 892	خصم من المورد على الحرفاء
900	900	900	ضمان
-	256 329	284 705	القسط الاحتياطي
33 864	25 300	28 521	تسبقة للموظفين
787 345	1 906 357	2 207 549	المبلغ الجملي

3.7. أصول غير جارية أخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
397 035	397 035	397 035	أعباء للتوزيع
-113 626	-244 237	-375 206	أستهلاكات أعباء للتوزيع
283 409	152 798	21 828	المبلغ الجملي

3.8. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 40 389 499 دينار و تمويلات بنكية بقيمة قدرها 105 650 331 دينار. ويفصل كما يلي :

- المساعدات البنكية

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
20 000 000	20 000 000	20 000 000	شهادات إيجار - البركة
19 896 537	13 204 765	20 130 305	تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
251 197	251 197	251 197	شهادة إيجار تمويل مشترك
5 174	869 577	5 144	الحسابات البنكية
40 152 908	34 325 539	40 389 499	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
59 500 000	57 500 000	59 450 000	شهادات إيجار - البركة - مصرف الزيتونة
35 200 331	38 316 450	46 200 331	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة (1)

94 700 331	95 816 450	105 650 331	المبلغ الجملي
------------	------------	-------------	---------------

9.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
2 679 223	4 696 036	5 428 965	الخصوم المتصلة بالحرفاء
2 679 223	4 696 036	5 428 965	المبلغ الجملي

10.3. المزودون و الحسابات المتصلة بهم

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
3 766 685	3 334 986	3 101 059	أوراق الدفع
1 502 620	2 600 048	2 288 668	المزودون
5 269 305	5 935 034	5 389 727	المبلغ الجملي

11.3. الخصوم الجارية الأخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
3 812 020	3 289 074	3 707 904	مصروفات مستحقة وغير مدفوعة
318 418	-	-	فائض أداء على القيمة المضافة
245 448	-	280 561	عوائد متأخرة
350 632	1 519 839	779 423	ضرائب رسوم
87 627	81 814	962	حسابات متصلة بالموظفين
-	-	2 006 717	مرايبح للتوزيع
167 630	260 404	253 542	دائتتون آخرون
4 981 775	5 151 131	7 029 109	المبلغ الجملي

12.3. الأموال الذاتية

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
30 000 000	30 000 000	30 000 000	رأس المال الإجتماعي
-2 464 384	-2 620 383	-2 711 814	اسهم ذاتية
983 333	983 333	1 231 588	الإحتياطي القانوني
11 000 000	11 000 000	11 000 000	منحة الإصدار
429 373	611 343	816 181	الأموال الذاتية الأخرى
999 600	999 600	2 199 600	إحتياطي إعادة إستثمار
238 617	238 617	316 840	النتائج المرحلة
4 726 478	2 155 996	2 640 675	النتيجة المحاسبية
45 913 017	43 368 505	45 493 070	المبلغ الجملي

قائمة التغيرات في الأموال الذاتية

المسمى	رأس المال	اسهم ذاتية	الاحتياطي	منحة الإصدار	الصندوق الاجتماعي	نتائج مرحلة	إحتياطي إعادة استثمار	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	المجموع
الرصيد في 2015/12/31 قبل توزيع الأرباح	30 000 000	-2 650 103	983 333	11 000 000	615 091	238 617	999 600	4 726 478	45 913 016
توزيع الأرباح المصادقة عليها من قبل الجلسة العامة بتاريخ 2016/04/30	-	-	248 255	-	201 090	78 223	1 200 000	1 272 432	3 000 000
أرباح الأسهم	-	-	-	-	-	-	-	-3 000 000	-3 000 000
الرصيد في 2015/12/31 بعد توزيع الأرباح	30 000 000	-2 650 103	1 231 588	11 000 000	816 181	316 840	2 199 600	-	42 914 106
اسهم ذاتية	-	-61 711	-	-	-	-	-	-	-61 711
قوانص على الصندوق الاجتماعي	-	-	-	-	-	-	-	-	-
أرباح الفترة	-	-	-	-	-	-	-	2 640 675	2 640 675
الرصيد في 2016/06/30	30 000 000	-2 711 814	1 231 588	11 000 000	816 181	316 840	2 199 600	2 640 675	45 493 070

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج
13.3. مداخل الإيجار المالي

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة	5 834 441	5 600 212	11 468 624
هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة	3 618 853	3 058 451	6 573 745
إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي	9 453 294	8 658 664	18 042 369
الإيجار الخاضع للضريبة	133 054	198 201	328 247
مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة	-117 475	-168 066	-276 294
صافي الربح على الإيجار المالي	15 579	30 135	51 953
رقم المعاملات تحت التسوية	-	-34 601	-34 601
عائدات ما قبل التأجير	3 269	4 509	9 163
عمولات و رسوم التمويل	48 492	39 246	90 424
عائدات أخرى	636 964	500 511	1 167 269
التغير في المداخل المجنبة	-100 000	-168 417	-121 444
أرباح على مساهمات	18 981	-	-
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	10 076 579	9 030 046	19 205 133

14.3. أعباء مالية صافية

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
نفقات شهادات الإيجار المالي	2 512 612	2 209 165	4 844 296
نفقات التمويلات البنكية	1 832 683	1 729 468	3 553 174

8 397 470

3 938 633

4 345 295

المبلغ الجملي

15.3. أعباء الأعوان

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
1 939 197	901 404	1 081 886	أجور و ملحقات الأجور
39 011	51 330	-	مكافآت و علاوات للموظفين
256 150	167 527	184 757	أعباء اجتماعية
82 920	43 023	45 129	مصاريف تأمين
14 365	22 609	36 994	مصاريف أخرى
2 331 643	1 185 894	1 348 766	المبلغ الجملي

16.3. أعباء الاستغلال الأخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
197 538	124 442	108 564	مصاريف خدمات و أتعاب
133 409	83 801	70 063	بدل الحضور
49 239	5 073	40 691	مصاريف الهاتف و البريد
-	4 177	-	مصاريف شراء كمبيالات
45 101	24 446	25 516	الضرائب و الرسوم
61 092	5 150	35 264	مصاريف المجالس و الجمعيات
95 412	51 616	32 288	الرسوم المصرفية
53 696	22 763	26 529	شراء لوازم و مواد غير مخزنة
30 063	10 721	15 312	الخدمات الخارجية
22 721	13 676	11 677	تكاليف الوقود و صيانة السيارات
40 121	21 141	27 706	صيانة و تصليح
49 553	31 377	37 684	مصاريف مهمات
33 753	21 141	10 037	منح التأمين
19 801	-	22 792	ماء و كهرباء و تزويدات أخرى
18 920	11 925	7 824	دعاية و إعلان
44 043	3 684	21 236	مصاريف أخرى
894 464	438 462	493 184	المبلغ الجملي

17.3. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
1 620 347	-	-	مخصصات المدخرات الجماعية
1 471 888	632 284	500 000	مخصصات المدخرات الحرفاء
-869 208	-	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
869 208	-	-	ديون مشطوبة
121 477	-	-	مخصصات المخاطر العامة صافية
-1 620 347	-	-	إسترجاع المدخرات الجماعية
1 593 365	632 284	500 000	المبلغ الجملي

18.3. الإستهلاكات

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
7 842	3 846	4 366	استهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
319 401	147 218	163 617	استهلاك الأصول الثابتة المادية
327 243	151 064	167 983	المبلغ الجملي

19.3. الأرباح العادية الأخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
148 198	158	-	أرباح عادية أخرى
14 298	6 750	-	أرباح على الدين
1 884	-	1 072	إستردادات أخرى
2 193	1 798	152	الفارق في الخلاص
166 573	8 706	1 224	المبلغ الجملي

20.3. الخسائر العادية الأخرى

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
19 344	14 744	-	خسائر على دين
864	1	1 500	خسائر عادية أخرى
1 207	1 171	309	الفارق في الخلاص
21 415	15 916	1 809	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

21.3. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 57 364 072 دينار مقابل 52 380 258 دينار في 30 جوان 2015.

22.3. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 56 674 511 دينار مقابل 48 998 698 دينار في 30 جوان 2015.

23.3. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 1 127 950 دينار مقابل 1 093 281 دينار في 30 جوان 2015، وتتنوع كالتالي:

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
1 569 223	748 191	826 773	الأجور
109 863	246 481	221 151	التأمين
58 706	23 609	20 425	تذاكر المطعم
302 325	75 000	59 601	تمويلات الموظفين
2 040 117	1 093 281	1 127 950	المجموع

24.3. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 4 286 479 دينار مقابل 4 135 دينار في 30 جوان 2015 وتتوزع كالتالي:

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
أعباء البركة	2 053 828	1 945 151	3 663 215
تمويلات البنك العربي لتونس	344 297	514 511	810 319
الزيتونة	595 972	280 389	773 889
تمويلات (AB)	453 852	997 088	1 282 112
تمويلات (QNB)	225 165	225 165	387 685
تمويلات (BNA)	38 430	54 635	97 791
تمويلات (ABC)	57 991	-	373 090
تمويلات (STB)	34 856	92 215	202 295
تمويلات (BH)	-	-	398 993
تمويلات (THIMAR)	106 429	26 729	99 474
تمويلات (BTE)	375 658	-	141 539
المجموع	4 286 479	4 135 883	8 230 402

25.3. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 2 966 689 دينار مقابل 2 273 007 دينار في 30 جوان 2015 وتتوزع كالتالي:

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
التصاريح الشهرية	2 203 862	1 928 670	3 705 213
المراجعة الجبائية	304 654	-	-
التسبيقات التمويلية	284 706	254 979	740 896
أداءات أخرى	173 467	89 358	89 358
المجموع	2 966 689	2 273 007	4 535 467

26.3. مبالغ أخرى محصلة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 18 981 دينار مقابل 121 454 دينار في 30 جوان 2015، وتتوزع كالتالي :

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
حصص أرباح الأسهم الذاتية	-	121 454	121 454
حصص أرباح المساهمات	18 981	-	-
المجموع	18 981	121 454	121 454

27.3. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 788 708 دينار مقابل 1 326 659 دينار في 30 جوان 2015، وتتوزع كالتالي:

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
-	663 951	-	رد أقساط التأمين للحرفاء
121 714	56 360	58 433	عمولات
113 767	64 381	86 033	مكافآت الحضور
13 768	58 204	37 000	مساعدات
450 607	273 955	415 535	مصاريف مختلفة
371 292	76 504	157 904	أتعاب
61 954	133 304	33 803	شراءات مختلفة
1 133 102	1 326 659	788 708	المجموع

28.3. الدفعات من اقتناء الأصول الثابتة

لقد بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 235 320 دينار مقابل 312 131 دينار في 30 جوان 2015.

29.3. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية

لقد بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 1 300 002 دينار مقابل 999 600 دينار في 30 جوان 2015.

30.3. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 47 749 994 دينار مقابل 50 749 999 دينار في 30 جوان 2015.

2015/12/31	2015/06/30	2016/06/30	البيانات
11 000 000	6 000 000	-	الزيتونة
48 950 000	34 749 999	29 200 000	بنك البركة
2 000 000	-	-	تمويلات (ATB)
1 000 000	1 000 000	-	تمويلات أمان بنك
2 499 999	-	1 049 994	صندوق « THIMAR »
2 000 000	-	3 000 000	تمويلات MAE
4 999 999	-	-	تمويلات CTAMA
-	-	4 000 000	تمويلات (سيكاف المدخر)
-	-	10 000 000	تمويلات (STB)
5 000 000	5 000 000	-	تمويلات (BTE)
-	-	500 000	FCP AL HIKMA
7 500 000	4 000 000	-	تمويلات (ABC)
84 949 998	50 749 999	47 749 994	المجموع

31.3. سداد أقساط التمويلات البنكية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2016، قدره 36 544 803 دينار مقابل 42 566 785 دينار في 30 جوان 2015

البيانات	2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
الزيتونة	4 000 000	-	-
بنك البركة	24 250 000	30 100 000	48 800 000
بنك الاسكان	-	-	865 473
تمويلات البنك الوطني الفلاحي	400 000	400 000	400 000
تمويلات بنك المؤسسة العربية المصرفية	3 500 000	1 500 000	14 000 000
تمويلات البنك العربي لتونس	714 286	8 928 571	2 285 714
تمويلات بنك تونس و الامارات	856 556	-	345 981
تمويلات استثمار	700 000	-	250 000
تمويلات تامان بنك	2 123 961	1 638 213	3 201 106
تمويل الشركة التونسية للبنك	-	-	1 000 000
المجموع	36 544 803	42 566 785	71 148 274

VI- توضيحات حول التعهدات خارج الموازنة

2016/06/30	2015/06/30	2015/12/31
-	-	-
-	-	-
15 103 219	16 691 126	13 162 306
تعهدات ممنوحة للحرفاء	7 301 000	1 055 000
تعهدات على المساهمات	-	-
تعهدات على عمولات و عوائد القروض	9 390 126	12 107 306
544 799 39	33 332 913	36 605 663
الضمانات المقبولة	159 327	-
الفوائد المستحقة على العقود الجارية	33 173 586	36 605 663

V- توضيح حول الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

لم تحدث أية وقائع من شأنها أن تؤثر لاحقا لتاريخ الختم على القوائم المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2016 وذلك طبقا لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 14 المتعلق بالإحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ إنعقاد مجلس الإدارة بتاريخ 11 أوت 2016.

تقرير المراجعة المحدودة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2016

قمنا بمراجعة محدودة للقوائم المالية الوسيطة لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى جوان 2016، والتي تتضمن موازنة، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج، جدول التدفقات المالية والإيضاحات حولها. و تبين القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2016 مجموع موازنة بما قيمته 209 381 ألف دينار و نتيجة صافية رابحة قدرها 2 641 ألف دينار.

تم إعداد و عرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هياكل التسيير و إدارة الشركة طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تتحصر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية الوسيطة بناء على أعمال المراجعة المحدودة.

قمنا بأعمال المراجعة المحدودة طبقا لمعايير التدقيق المعمول بها في تونس. وتتطلب منا المعايير المذكورة الأخذ بقواعد الآداب المهنية و تخطيط وإنجاز مهام المراجعة المحدودة بغاية التوصل إلى قناعة نسبية بأن القوائم المالية الوسيطة لا تتضمن أخطاء ذات أهمية بالغة. تؤسس المراجعة المحدودة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات المقارنة للمعطيات المالية وهو ما يوفر درجة تأكد أدنى مما توفرها أعمال المراجعة العادية. ونتيجة لذلك فإننا لم ننجز عملية مراجعة عادية بالمعنى المتعارف عليه و لا نعبر تبعا لذلك على رأي ناتج عن مثل العملية المذكورة.

بناء على مراجعتنا، لم نستخرج وقائع من شأنها أن تجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الوسيطة، لا تعكس صورة صادقة في كل النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2016 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس، في 12 أوت 2016

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

**AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICE S.A
ARTES**

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Ahmed BELAIFA et Mr Moncef Boussanouga Zammouri.

BILAN
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	a	Solde au		
		30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 277 787	2 227 947	2 227 947
Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 881 206)	(1 824 965)	(1 851 555)
	(B.1)	396 581	402 982	376 392
Immobilisations corporelles		11 592 243	11 403 507	11 461 175
Amortissements des immobilisations corporelles		(7 308 243)	(7 149 613)	(7 165 308)
	(B.1)	4 284 000	4 253 894	4 295 867
Immobilisations financières		23 204 254	16 980 507	17 004 254
Provision sur immobilisations financières		-	-	-
	(B.2)	23 204 254	16 980 507	17 004 254
Total des actifs immobilisés		27 884 835	21 637 383	21 676 513
Total des actifs non courants		27 884 835	21 637 383	21 676 513
Actifs courants				
Stocks	(B.3)	14 161 525	13 985 908	22 501 153
Clients et comptes rattachés		18 480 716	10 310 392	10 786 455
Provisions sur comptes clients		(1 109 206)	(1 109 206)	(1 109 206)
	(B.4)	17 371 510	9 201 186	9 677 249
Autres actifs courants		6 742 472	4 785 884	2 938 490
Provisions sur autres actifs courants		(2 000)	(2 000)	(2 000)
	(B.5)	6 740 472	4 783 884	2 936 490
Placements et autres actifs financiers	(B.6)	116 402 207	103 200 652	109 200 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	5 797 713	10 402 506	4 135 335
Total des actifs courants		160 473 427	141 574 136	148 450 227
Total des actifs		188 358 262	163 211 519	170 126 740

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Solde au		
	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		38 250 000	38 250 000	38 250 000
Réserves		10 600 067	4 400 067	4 400 067
Résultats reportés		29 893 392	30 511 783	30 511 783
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		78 743 459	73 161 850	73 161 850
Résultat de l'exercice		14 581 012	13 119 798	27 384 110
Total des capitaux propres avant affectation	(B.8)	93 324 471	86 281 648	100 545 960
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	(B.9)	350 000	350 000	350 000
Total des passifs non courants		390 000	390 000	390 000
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.10)	64 101 629	53 792 610	67 266 929
Autres passifs courants	(B.11)	30 542 069	22 740 432	1 923 851
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.12)	93	6 829	-
Total des passifs courants		94 643 791	76 539 871	69 190 780
Total des passifs		95 033 791	76 929 871	69 580 780
Total des capitaux propres et des passifs		188 358 262	163 211 519	170 126 740

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois close le		Exercice de 12
		30 Juin 2016	30 Juin 2015	mois clos le 31 décembre 2015
Revenus	(R.1)	98 302 454	73 035 666	161 110 260
Autres produits d'exploitation	(R.2)	713 172	516 595	958 240
Total des produits d'exploitation		99 015 626	73 552 261	162 068 500
Variation des stocks de produits finis et des encours	(R.3)	(8 339 628)	4 627 558	13 142 803
Achats de marchandises consommées	(R.4)	(71 900 409)	(61 972 524)	(141 298 422)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.5)	(346 931)	(303 918)	(565 654)
Charges de personnel	(R.6)	(2 907 129)	(2 590 967)	(4 994 027)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.7)	(213 598)	(224 531)	(429 461)
Autres charges d'exploitation	(R.8)	(1 660 857)	(1 299 353)	(2 903 430)
Total des charges d'exploitation		(85 368 552)	(61 763 735)	(137 048 191)
Résultat d'exploitation		13 647 074	11 788 526	25 020 309
Charges financières nettes	(R.9)	(53 463)	(33 210)	(121 766)
Produits des placements	(R.10)	5 123 180	4 895 024	8 580 584
Autres gains ordinaires	(R.11)	55 436	57 279	153 846
Autres pertes ordinaires	(R.12)	(1 740)	(430)	(6 538)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		18 770 487	16 707 189	33 626 436
Impôt sur les bénéfices		(4 189 475)	(3 587 391)	(6 242 326)
Résultat net de l'exercice		14 581 012	13 119 798	27 384 110

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net	14 581 012	13 119 798	27 384 110
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions (F.1)	213 598	224 531	429 461
*Reprises sur provisions		-	-
*Variation des :			
- Stocks (F.2)	8 339 628	(4 627 558)	(13 142 803)
- Créances clients (F.2)	(7 694 261)	(3 656 041)	(4 132 105)
- Autres actifs (F.2)	(3 803 982)	(3 269 967)	(1 422 572)
- Fournisseurs et autres dettes (F.3)	3 650 418	40 344 189	50 214 084
*Autres ajustements			
- Plus ou moins-values de cession	(10 000)	(2 647)	(91 283)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	15 276 413	42 132 306	59 238 892
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (F.4)	(221 921)	(99 972)	(320 286)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles (F.4)	10 000	7 000	95 981
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	(6 200 000)	-	(23 747)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières (F.5)	-	111 383	111 383
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 411 921)	18 411	(136 669)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes et autres distributions		-	(17 212 500)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-	(17 212 500)
Variation de trésorerie	8 864 492	42 150 717	41 889 723
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>113 335 335</i>	<i>71 445 612</i>	<i>71 445 612</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice (F.6)</i>	<i>122 199 827</i>	<i>113 596 329</i>	<i>113 335 335</i>

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A «Automobile Réseau Tunisien et Services» (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38.250.000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque «RENAULT» et «DACIA» et en la réparation de voitures.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30 juin 2016, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit :

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

- **Stocks**

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs. Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de fret.

- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A. procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsqu'ARTES S.A a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsque la société ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30 juin 2016 comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisition	Reclassement	Valeur brute au 30/06/2016	Amorts cumulés/Provisions au 31/12/2015	Dotations	Reprises sur cessions	Amorts cumulés/Provisions au 30/06/2016	VCN au 30/06/2016
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(627 671)	(25 000)	-	(652 671)	347 329
Logiciels	1 227 197	49 840	-	1 277 037	(1 223 884)	(4 651)	-	(1 228 535)	48 502
Fonds commercial	750	-	-	750	0	-	-	0	750
Total Immob. Incorporelles	2 227 947	49 840	-	2 277 787	(1 851 555)	(29 651)	-	(1 881 206)	396 581
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	1 048 962	(1 044 251)	(2 349)	-	(1 046 600)	2 362
AAI des constructions	3 176 810	-	-	3 176 810	(2 668 778)	(56 856)	-	(2 725 634)	451 176
Matériel industriel	987 463	670	-	988 133	(896 378)	(11 884)	-	(908 262)	79 871
Outillage industriel	98 863	1 660	-	100 523	(80 943)	(3 753)	-	(84 696)	15 827
Matériel de transport	973 286	90 397	(41 011)	1 022 672	(737 815)	(45 951)	41 011	(742 755)	279 917
Equipement de bureau	685 830	7 025	-	692 855	(615 087)	(27 551)	-	(642 638)	50 217
Autres immob corporelles	177 928	1 775	-	179 703	(94 673)	(6 236)	-	(100 909)	78 794
Matériel informatique	945 689	36 904	-	982 593	(861 690)	(23 100)	-	(884 790)	97 803
AAI divers	88 918	33 648	-	122 566	(26 697)	(6 266)	-	(32 963)	89 603
Immob corporelles en cours	138 996	-	-	138 996	(138 996)	-	-	(138 996)	0
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	20 918	-	-	20 918	-	-	-	-	20 918
Total Immob. corporelles	11 461 175	172 081	(41 011)	11 592 243	(7 165 308)	(183 947)	41 011	(7 308 243)	4 284 000
Total Immob. corporelles et incorporelles	13 689 122	221 921	(41 011)	13 870 032	(9 016 863)	(213 598)	41 011	(9 189 451)	4 680 581

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2016 un solde net de 23.204.254 DT contre un solde 17.004.254 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
- ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
- BOWDEN	100	100	100
- AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	10 621	10 621
- ADEV	2 866 700	2 866 700	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	6 300 000	6 300 000
- UIB	1 485 714	1 485 714	1 485 714
- VEDEV	149 550	149 550	149 550
Total brut Titres de participation	22 600 355	16 400 355	16 400 355
Provision pour dépréciation des Titres de participation	-	-	-
Total net	22 600 355	16 400 355	16 400 355
Titres Immobilisés	500 000	500 000	500 000
Dépôts et cautionnements	103 899	80 152	103 899
Total	23 204 254	16 980 507	17 004 254

B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2016 un solde de 14.161.525DT contre un solde de 22.501.153 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Véhicules neufs	14 064 036	9 619 663	22 391 642
Pièces de rechange	97 489	36 231	95 216
Véhicules neufs en transit	-	4 330 014	14 295
Total	14 161 525	13 985 908	22 501 153

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2016 un solde net de 17.371.510 DT contre un solde net de 9.677.249 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients VN et APV	12 469 402	9 059 830	8 984 619
Clients effets à recevoir	4 897 840	131 216	582 885
Autres clients	4 268	10 140	109 745
Clients douteux	1 109 206	1 109 206	1 109 206
Total brut	18 480 716	10 310 392	10 786 455
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 109 206)	(1 109 206)	(1 109 206)
Total net	17 371 510	9 201 186	9 677 249

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2016 un solde net de 6.740.472 DT contre un solde net de 2.936.490 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Personnel	198 445	127 718	131 189
Etat impôts et taxes	2 112 143	8 823	1 108 383
Avances aux fournisseurs	802 821	1 142 887	90 080
Compte de régularisation actif	3 583 295	3 470 684	1 559 139
Autres débiteurs divers	45 768	35 772	49 699
Total brut	6 742 472	4 785 884	2 938 490
Provision pour dépréciation des autres actifs	(2 000)	(2 000)	(2 000)
Total net	6 740 472	4 783 884	2 936 490

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 116.402.207 DT au 30 juin 2016 contre un solde de 109.200.000 DT au 31 décembre 2015 et correspondent à des placements à court terme.

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2016 un solde de 5.797.713 DT contre un solde de 4.135.335 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
BTK	-	-	3
ATTIJARI BANK	446 500	186 718	340 657
BT	366 316	1 270 566	752 399
ZITOUNA	5 360	5 455	5 407
ARAB TUNISIAN BANK	18 197	140 069	37 951
UIB	2 349 142	6 559 935	42 551
AMEN BANQUE	68 953	81 781	228 295
UBCI	120 221	91 993	137 091
ABC	19 861	19 159	19 471
STB	29 721	-	247 833
BNA	580 665	1 380 534	652 951
BIAT	133 861	109 090	17 530
BH	46 896	-	1 646 985
BTL	-	-	11
Effet à l'encaissement	1 222 542	2 149	-
Chèques à encaisser	349 577	547 800	-
Caisse à fond fixe	7 000	7 000	6 002
Carte bancaire	897	-	-
Caisse recette	31 806	-	-
CCP	198	258	198
Total	5 797 713	10 402 506	4 135 335

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2016 une valeur de 93.324.471 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réév.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	38 250 000	3 825 000	515 473	59 594	26 168 545	21 555 738	90 374 350
Affectation du résultat 2014 (PV AGO du 27 Juin 2015)							
- Résultats reportés	-	-	-	-	21 555 738	(21 555 738)	-
- Dividendes	-	-	-	-	(17 212 500)	-	(17 212 500)
- Résultat de l'exercice 2015	-	-	-	-	-	27 384 110	27 384 110
Capitaux propres au 31/12/2015	38 250 000	3 825 000	515 473	59 594	30 511 783	27 384 110	100 545 960
Affectation du résultat 2015 (PV AGO du 24 Juin 2016)							
- Résultats reportés	-	-	-	-	27 384 110	(27 384 110)	-
- Dividendes	-	-	-	-	(21 802 500)	-	(21 802 500)
- Résultat du premier semestre 2016	-	-	-	-	-	14 581 012	14 581 012
- Réinvestissement financier	-	-	6 200 000	-	(6 200 000)	-	-
Capitaux propres au 30/06/2016	38 250 000	3 825 000	6 715 473	59 594	29 893 392	14 581 012	93 324 471

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2016 un solde de 350.000 DT contre le même solde au 31 décembre 2015.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2016 un solde de 64.101.629 DT contre un solde de 67.266.929 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	3 463 230	1 016 522	1 229 844
Effets à payer	60 313 694	48 164 319	65 711 284
Fournisseurs - factures non encore parvenues	324 705	4 611 769	325 801
Total	64 101 629	53 792 610	67 266 929

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2016 un solde de 30.542.069 DT contre un solde de 1.923.851 DT au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Etat - impôts et taxes	5 925 317	2 721 969	242 813
Avances et acomptes clients	422 820	937 673	394 307
Créditeurs divers	22 244 828	17 535 911	418 000
Personnel	602 377	991 569	556 581
Compte de régularisation passif	1 346 727	553 310	312 150
Total	30 542 069	22 740 432	1 923 851

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2016 un solde de 93 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
BTL	48	156	-
BTK	45	80	-
STB	-	6 593	-
Total	93	6 829	-

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 98.302.454 DT au titre du premier semestre 2016 contre 73.035.666 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Ventes de véhicules neufs	94 708 434	69 497 455	154 068 378
Ventes pièces de rechange y compris huile	2 578 587	2 678 325	5 200 678
Ventes travaux atelier	707 916	571 748	1 123 313
Ventes garanties	180 953	220 540	423 859
Ventes de matériels extérieurs pour VN	126 564	67 598	294 032
Total	98 302 454	73 035 666	161 110 260

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 713.172 DT au titre du premier semestre 2016 contre 516.595 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Autres activités et revenus des immeubles	514 303	388 772	707 736
Transfert de charges	195 948	125 024	246 954
Ventes déchets	2 921	2 799	3 550
Total	713 172	516 595	958 240

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 8.339.628 DT au titre du premier semestre 2016 contre (4.627.558) DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Stocks véhicules neufs	8 341 901	(4 614 030)	(13 070 290)
Stocks MPR et encours atelier	(2 273)	(13 528)	(72 513)
Total	8 339 628	(4 627 558)	(13 142 803)

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés totalisent 71.900.409 DT au titre du premier semestre 2016 contre 61.972.524 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Achats véhicules neufs	58 744 376	48 821 876	112 091 284
Frais sur achats véhicules neufs	10 769 945	10 913 145	24 846 606
Achats MPR	2 386 088	2 237 503	4 360 532
Total	71 900 409	61 972 524	141 298 422

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 346.931 DT au titre du premier semestre 2016 contre 303.918 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Achats non stockés de matières et fournitures	128 383	82 897	182 463
Achats carburant	49 734	48 613	99 862
Achats services informatiques	94 417	99 695	124 061
Electricité/ Eau	70 554	71 172	153 694
Autres achats d'approvisionnement consommés	3 843	1 541	5 574
Total	346 931	303 918	565 654

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 2.907.129 DT au titre du premier semestre 2016 contre 2.590.967 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Salaires bruts	2 430 775	2 138 696	4 035 354
Charges sociales	407 248	296 666	784 743
Autres charges de personnel	69 106	155 605	173 930
Total	2 907 129	2 590 967	4 994 027

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 213.598 DT au titre du premier semestre 2016 contre 224.531 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	26 651	26 638	53 227
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	183 947	197 893	376 234
Dotations aux provisions pour dépréciations clients	-	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciations des titres	-	-	-
Total	213 598	224 531	429 461

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 1.660.858 DT au titre du premier semestre 2016 contre 1.299.353 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Locations	431 635	356 818	755 101
Entretiens et réparations	76 075	72 777	158 206
Primes d'assurances	52 305	62 050	121 496
Prestations Garanties Agents	171 979	120 428	244 273
Publicités, publications relations publiques	168 219	121 605	276 991
Frais postaux et frais de télécommunications	27 223	41 927	74 183
Commissions sur ventes et honoraires	286 872	173 256	415 322
Autres impôts, taxes et versements assimilés	353 162	266 654	609 103
Autres charges d'exploitation	93 387	83 838	248 755
Total	1 660 857	1 299 353	2 903 430

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 53.463 DT au titre du premier semestre 2016 contre 33.210 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Charges financières	43 388	40 500	105 686
Intérêts sur effets VN	8 963	-	5 472
Gain de change	(1 341)	(7 290)	11 359
Perte de change	2 453	-	(751)
Total	53 463	33 210	121 766

R.10. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 5.123.180 DT au titre du premier semestre 2016 contre 4.895.024 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Dividendes perçus	2 060 274	2 484 731	2 484 731
Produits sur placements à court terme	3 062 906	2 410 293	6 095 853
Total	5 123 180	4 895 024	8 580 584

R.11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 55.436 DT au titre du premier semestre 2016 contre 57.279 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Autres gains	30 051	54 632	62 218
Produits sur cession voitures	10 000	2 647	91 628
Produit sur cession des bons des voitures 4 CV	15 385	-	-
Total	55 436	57 279	153 846

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 1.740 DT au titre du premier semestre 2016 contre 430 DT au titre du premier semestre 2015, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2016	Premier semestre 2015	Exercice 2015
Moins- Value sur cession voitures	-	-	-
Perte sur litige	-	-	-
Autres pertes ordinaires	1 740	430	6 538
Total	1 740	430	6 538

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	29 651
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	183 947
Total	213 598

F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (b) - (a)
Stock	14 161 525	22 501 153	8 339 628
Créances clients	18 480 716	10 786 455	(7 694 261)
Autres actifs	6 742 472	2 938 490	(3 803 982)
Variation des actifs	39 384 713	36 226 098	(3 158 615)

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2016 (a)	Solde au 31/12/2015 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	64 101 629	67 266 929	(3 165 300)
Autres dettes	30 542 069	1 923 851	28 618 218
Dividendes	(21 802 500)	-	(21 802 500)
Variation des passifs	72 841 198	69 190 780	3 650 418

F.4. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(221 921)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	10 000
Total	(211 921)

F.5. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Dépôts et Cautionnements	-
Total	-

F.6. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 30/06/2016
Placements à court terme	116 400 000
Placement titres SICAV	2 207
BTK	(45)
ATTIJARI BANK	446 500
BT	366 316
ZITOUNA	5 360
ARAB TUNISIAN BANK	18 197
UIB	2 349 142
AMEN BANQUE	68 953
UBCI	120 221
ABC	19 861
STB	29 721
BNA	580 665
BIAT	133 861
BH	46 896
BTL	(48)
Effet à l'encaissement	1 222 542
Chèques à encaisser	349 577
Caisse à fond fixe	7 000
Carte bancaire	897
Caisse recette	31 806
CCP	198
Total	122 199 827

IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
<i>a) Garanties réelles</i>			
Cautionnement (1)	1 175 965	1 175 965	-
Total	1 175 965	1 175 965	-

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

Libellé	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Résultat net	14 581 012	13 119 798	27 384 110
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	0,381	0,343	0,716

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
01/1/2013	Ouverture	31 875 000	1	31 875 000	31 875 000
04/3/2013	Augmentation de capital par incorporation de réserves	6 375 000	1	6 375 000	6 375 000
Nombre d'action		38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

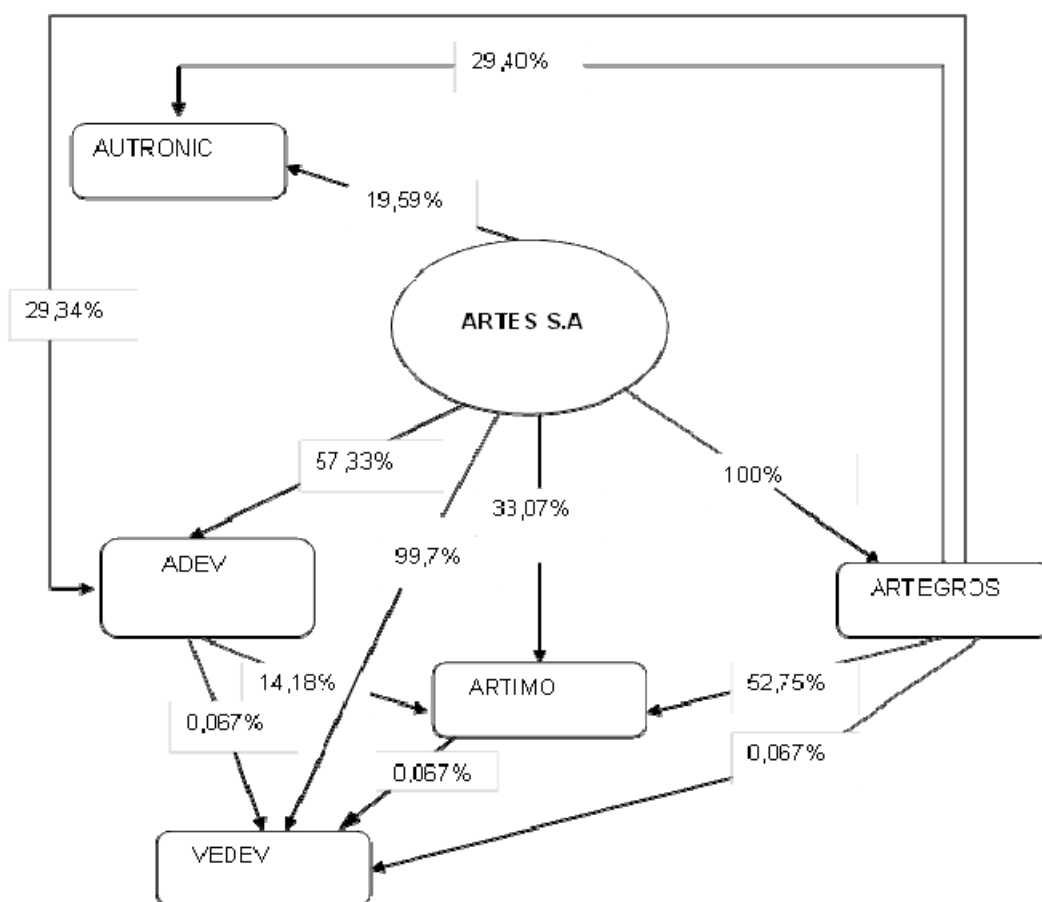
VI. Notes sur les parties liées

5.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de :

1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit :



2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes : DALMAS, AFRIVISION ET SONY, AFRIVISION SERVICES, MAGHREB MOTORS, TMM, IMMOBILIER DE MAGHREB, POINT COM, MINOTERIE LA SOUKRA, ITUCY PEUGEOT, MODERN INDUSTRIE et IMMOBILIERET DEVELOPPEMENT.

5.2. Transactions avec les parties liées

1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre de du premier semestre 2016 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS » à la société « ARTES S.A », s'élèvent à 2.094.199 DT hors TVA. Au 30 juin 2016, la dette du fournisseur « ARTEGROS », est de 333.989 DT.
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 26.641 DT hors TVA. Au 30 juin 2016, les ventes non encore réglées s'élèvent à 14.570 DT.
- Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, la société « ARTES S.A » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2015 de la société « ARTEGROS » pour un montant total de 1.999.940 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	Montant DT
Dividendes d'ARTEGROS	1 999 940
Total	1 999 940

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A.» a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L.» une convention pour la mise à disposition de cette dernière, d'une partie de son terrain sis au 39, avenue Kheireddine Pacha. Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 33.075 DT en hors taxes.

Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L.» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau «show-room» et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour l'exercice clos au 30 juin 2016, le loyer s'élève à 231.525 DT en hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue Kheireddine Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS». Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 49.613 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à «ARTEGROS» s'élèvent à 122.378 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue Kheireddine Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ». Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 26.460 DT en hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société «ADEV SARL» un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 66.150 DT en hors taxes.

2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société «ARTES S.A» avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2016 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

Société	Chiffres d'affaires HT premier semestre 2016	Créances au 30/06/2016
DALMAS	66 611	81 620
AFRIVISION ET SONY	-	129
AFRIVISION SERVICES	24 403	28 835
ITU CY PEUGEOT	2 098	2 383
MINOTERIE LA SOUKRA	1 512	573
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	9 443	6 211
AFRI IMMOBILIERE	994	1 081
Total	105 061	120 831

- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2016, se présentent comme suit :

Société	Achats HT premier semestre 2016	Dettes au 30/06/2016
DALMAS (Location)	2 427	2 861
Total	2 427	2 861

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Etablissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour entreposage, entretien et livraison de véhicules neufs.

La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Etablissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195.000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an.

Pour l'exercice clos le 30 juin 2016, la charge de loyer s'élève à 175.096 DT en hors taxes.

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL AU 30/06/2016

- Résultat comptable net après impôt **14 581 012**

1- LES REINTEGRATIONS

- Provision pour congés payés au 30-06-2016 328 457

- Provision pour départ à la retraite au 30-06-2016 269 153

- Taxes de voyage 1 120

- Pertes exceptionnelles 1 740

-Frais d'amortissement et vignette (voiture > 9 CV) 625

- Impôt sur les sociétés 4 189 475

TOTAL : **4 790 570**

2- LES DEDUCTIONS

- Provision pour congés payés au 31-12-2015 304 613

- Provision pour départ à la retraite au 31-12-2015 248 795

- Dividendes reçus 2 060 274

TOTAL : **2 613 682**

3- RESULTAT FISCAL **16 757 901**

4- IMPOT SUR LES SOCIETES **4 189 475**

5- AVANCES A IMPUTER

- Acomptes provisionnels 1 871 948

- Retenues à la source 236 719

Total : **2 108 667**

6-IMPOT SUR LES SOCIETES A PAYER **2 080 808**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2016**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2016, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 93.324.471 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 14.581.012 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 17 août 2016

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

Ahmed BELAIFA

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef Boussannouga Zammouri

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE – TUNIS RE

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

La Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Chiheb GHANMI.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN (en dinars)	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES	(I)	175 603 969	171 333 116	171 212 321
CP1 Capital social	(I-1)	100 000 000	100 000 000	100 000 000
CP2 Réserves & primes liées au capital	(I-2)	70 023 399	66 828 603	66 685 425
CP3 Rachats d'actions propres	(I-3)	-223 825	-223 825	-223 825
CP5 Résultats reportés	(I-5)	5 804 395	4 728 339	4 750 721
CP5 Résultats reportés Ordinaire		-155 431	1 041 288	1 063 671
CP5 Résultats reportés Re Takaful		5 959 826	3 687 050	3 687 050
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		175 603 969	171 333 116	171 212 321
RESULTAT DE L'EXERCICE	(I-4)	9 660 264	8 705 518	14 443 379
RESULTAT DE L'EXERCICE Ordinaire		8 532 431	7 385 698	12 170 603
RESULTAT DE L'EXERCICE Re Takaful		1 127 834	1 319 820	2 272 776
Total capitaux propres avant affectation		185 264 233	180 038 635	185 655 700
PASSIFS				
PA2 PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES & CHARGES	(II)	1 394 528		1 107 557
PA22 Provisions pour litiges	(II-1)			
PA23 Provisions pour pertes & charges	(II-2)	494 528		767 557
PA23 Provisions pour pertes & charges Ordinaire		494 528		767 557
PA23 Provisions pour pertes & charges Re Takaful				
PA24 Provisions pour risques	(II-3)	900 000		200 000
PA24 Provisions pour risques Ordinaire		200 000		
PA24 Provisions pour risques Re Takaful		700 000		
PA25 Provisions sur Augmentation Légales	(II-4)			140 000
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS	(III)	219 344 537	198 999 507	189 732 002
PA310 Provisions pour primes non acquises	(III-1)	62 935 249	57 293 948	57 722 399
PA310 Provisions pour primes non acquises Ordinaire		60 405 293	55 669 948	55 791 334
PA310 Provisions pour primes non acquises Re Takaful		2 529 956	1 624 000	1 931 065
PA331 Provisions pour sinistres	(III-2)	151 476 017	137 423 276	126 831 400
PA331 Provisions pour sinistres Ordinaire		146 098 295	134 042 795	122 842 347
PA331 Provisions pour sinistres Re Takaful		5 377 722	3 380 481	3 989 053
PA331 Autres provisions techniques	(III-3)	4 933 272	4 282 282	5 178 204
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires	(IV)	35 141 863	28 696 230	47 561 654
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Ordinaire		34 430 641	27 921 041	46 544 338
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des rétrocessionnaires Re Takaful		711 222	775 229	1 017 316
PA6 AUTRES DETTES	(V)	88 216 897	58 244 823	49 359 785
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation	(V-1)	17 173 780	14 351 666	12 999 560
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Ordinaire		16 282 359	13 968 596	12 131 745
PA621 Dettes nées des opérations d'acceptation Re Takaful		891 421	383 070	867 814
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession	(V-2)	44 920 862	38 824 413	31 148 208
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Ordinaire		42 797 675	37 377 533	29 534 736
PA622 Dettes nées des opérations de rétrocession Re Takaful		2 123 187	1 446 881	1 608 473
PA63 Dettes diverses	(V-3)	26 122 255	5 068 743	5 212 017
PA632 Personnel		474 297	508 311	489 323
PA632 Personnel Ordinaire		474 297	508 311	489 323
PA632 Personnel Re Takaful				
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		729 050	300 443	567 843
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Ordinaire		416 780	76 315	371 856
PA633 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques Re Takaful		312 270	224 128	195 987
PA634 Crédoeurs divers		12 136 749	1 259 787	2 105 151
PA634 Crédoeurs divers Ordinaire		12 106 172	1 229 210	2 074 574
PA634 Crédoeurs divers Re Takaful		30 577	30 577	30 577
PA635 FGIC Crédoeurs		4 844	4 844	4 844
PA636 FPC		12 777 315	2 995 359	2 044 856
PA7 AUTRES PASSIFS	(VI)	29 290 644	25 252 942	20 118 935
PA71 Comptes de régularisation passif	(VI-1)	19 907 539	17 444 887	13 625 004
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs		8 593 040	8 065 642	8 878 447
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Ordinaire		8 474 931	7 997 872	8 732 110
PA710 Report de commissions reçues des réassureurs Re Takaful		118 108	67 770	146 336
PA711 Estimation d'éléments techniques		8 440 912	7 583 257	1 589 976
PA711 Estimation d'éléments techniques Ordinaire		8 035 246	7 449 212	1 566 163
PA711 Estimation d'éléments techniques Re Takaful		405 665	134 045	23 813
PA712 Autres comptes de régularisation passif		2 873 588	1 795 989	3 156 581
PA712 Autres comptes de régularisation passif Ordinaire		1 715 035	1 745 153	3 095 463
PA712 Autres comptes de régularisation passif Re Takaful		1 158 553	50 836	61 118
PA72 Ecart de conversion	(VI-2)	9 383 105	7 808 055	6 493 931
PA72 Ecart de conversion Ordinaire		9 110 936	7 712 348	6 384 557
PA72 Ecart de conversion Re Takaful		272 168	95 707	109 374
Total passif		373 388 469	311 193 501	307 879 933
Total des capitaux propres & passif		558 652 702	491 232 136	493 535 633

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2016			30/06/2015	31/12/2015
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRV1 PRIMES ACQUISES	(I)	3 284 043	3 503	3 280 540	2 435 893	5 790 631
PRV11 Primes	(I-1)	3 496 388	-3 362	3 499 750	2 340 409	5 981 370
PRV11 Primes Ordinaire		2 470 813	-3 737	2 474 550	2 020 254	5 122 134
PRV11 Primes Re Takaful		1 025 575	375	1 025 200	320 155	859 236
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-212 345	6 865	-219 211	95 485	-190 739
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		-66 003	6 865	-72 868	39 751	-78 881
PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		-146 343		-146 343	55 734	-111 858
PRV2 PRODUITS DE PLACEMENTS	(II)					
PRV21 Revenus des placements	(II-1)					
PRV22 Produits des autres placements	(II-2)					
PRV23 Reprise de correction de valeur sur placements	(II-3)					
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	(II-4)					
CHV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	1 103 982		1 103 982	621 124	2 387 306
CHV11 Sinistres payés	(III-1)	222 256		222 256	166 790	2 370 079
CHV11 Sinistres payés Ordinaire		222 256		222 256	66 355	1 839 258
CHV11 Sinistres payés Re Takaful					100 435	530 821
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	881 725		881 725	454 334	17 227
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		507 163		507 163	462 955	43 589
CHV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		374 562		374 562	-8 621	-26 362
CHV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	1 213 372	-687	1 214 058	971 070	3 282 375
CHV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	1 131 452		1 131 452	927 687	2 977 313
CHV41 Frais d'acquisition Ordinaire		907 668		907 668	885 344	2 845 229
CHV41 Frais d'acquisition Re Takaful		223 784		223 784	42 342	132 084
CHV43 Frais d'administration	(IV-3)	81 919		81 919	43 803	305 910
CHV43 Frais d'administration Ordinaire		78 733		78 733	43 227	303 583
CHV43 Frais d'administration Re Takaful		3 187		3 187	576	2 327
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		-687	687	-420	-848
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			-687	687	-420	-848
CHV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful						
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(V)				332	90 167
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire					332	89 325
CHNT2 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful						842
RTV Résultat technique		966 690	4 190	962 500	844 032	211 116
RTV Résultat technique Ordinaire		688 990	3 815	685 176	602 875	101 767
RTV Résultat technique Re Takaful		277 699	375	277 324	241 157	109 349

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (en dinars)	NOTES	30/06/2016			30/06/2015	31/12/2015
		ACCEPTATION	RETROCESSION	NETS	NETS	NETS
PRNV1 PRIMES ACQUISES	(I)	52 247 950	24 411 256	27 836 694	23 691 067	51 060 430
PRNV11 Primes	(I-1)	57 248 455	22 398 639	34 849 816	26 868 217	51 243 957
PRNV11 Primes Ordinaire		52 846 780	21 387 601	31 459 179	24 240 125	46 879 619
PRNV11 Primes Re Takaful		4 401 675	1 011 038	3 390 637	2 628 092	4 364 338
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	(I-2)	-5 000 505	2 012 617	-7 013 123	-3 177 149	-183 527
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Ordinaire		-4 547 957	2 114 579	-6 662 537	-2 966 500	61 112
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises Re Takaful		-452 548	-101 963	-350 585	-210 649	-244 639
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT	(II)	349 466		349 466	358 270	1 795 833
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		348 909		348 909	355 830	1 780 582
PRNT3 PRODUITS DE PLAC. ALLOUES, TRANS. DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		557		557	2 440	15 251
CHNV1 CHARGES DE SINISTRES	(III)	30 639 052	15 409 279	15 229 772	10 025 834	26 067 131
CHNV11 Sinistres payés	(III-1)	6 876 160	3 064 367	3 811 793	-10 634 034	17 271 368
CHNV11 Sinistres payés Ordinaire		6 134 992	2 581 074	3 553 918	-10 957 654	16 119 447
CHNV11 Sinistres payés Re Takaful		741 168	483 292	257 875	323 620	1 151 921
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	(III-2)	23 762 892	12 344 913	11 417 979	20 659 868	8 795 763
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Ordinaire		22 748 785	12 248 851	10 499 934	19 609 987	7 138 724
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres Re Takaful		1 014 107	96 062	918 045	1 049 881	1 657 039
CHNV4 FRAIS D'EXPLOITATION	(IV)	19 182 509	7 164 142	12 018 366	10 244 428	20 465 679
CHNV41 Frais d'acquisition	(IV-1)	15 026 144		15 026 144	13 102 608	21 899 680
CHNV41 Frais d'acquisition Ordinaire		13 002 734		13 002 734	12 302 208	20 605 069
CHNV41 Frais d'acquisition Re Takaful		2 023 410		2 023 410	800 401	1 294 611
CHNV43 Frais d'administration	(IV-3)	4 156 365		4 156 365	3 917 534	7 149 151
CHNV43 Frais d'administration Ordinaire		4 142 689		4 142 689	3 911 633	7 133 682
CHNV43 Frais d'administration Re Takaful		13 676		13 676	5 900	15 469
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires	(IV-4)		7 164 142	-7 164 142	-6 775 714	-8 583 152
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Ordinaire			6 840 987	-6 840 987	-6 775 714	-8 285 847
CHNV44 Commissions reçues des rétrocessionnaires Re Takaful			323 156	-323 156		-297 305
RTNV Résultat technique		2 775 855	1 837 834	938 021	3 779 076	6 323 453
RTNV Résultat technique Ordinaire		2 618 532	1 831 269	787 263	3 538 994	6 010 238
RTNV Résultat technique Re Takaful		157 323	6 565	150 758	240 081	313 214

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

ETAT DE RESULTAT (en dinars)	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
RTNV RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		938 021	3 976 185	6 323 453
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		787 263	3 538 994	6 010 238
RTNV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		150 758	437 190	313 214
RTV RESULTAT TECHNIQUE VIE		962 500	844 032	211 116
RTV RESULTAT TECHNIQUE Ordinaire		685 176	602 875	101 767
RTV RESULTAT TECHNIQUE Re Takaful		277 324	241 157	109 349
PRNT1 PRODUITS DES PLACEMENTS	(I)	8 531 183	7 458 786	15 064 564
PRNT11 Revenus des placements	(I-1)	6 973 553	5 542 562	12 879 337
PRNT11 Revenus des placements Ordinaire		6 894 025	5 485 219	12 743 705
PRNT11 Revenus des placements Re Takaful		79 527	57 343	135 632
S/Total 1a		6 973 553	5 542 562	12 879 337
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	(I-3)	1 369 373	1 252 837	963 446
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(I-4)	188 258	663 387	1 221 781
S/Total 1		1 557 631	1 916 224	2 185 227
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT VIE	(II)		-332	-90 167
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire			-332	-89 325
PRNT3 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful				-842
CHNT1 CHARGES DES PLACEMENTS	(III)	2 289 451	1 772 577	3 985 681
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	(III-1)	37 270	37 724	960 171
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Ordinaire	(III-1)	35 173	36 464	952 335
CHNT11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt Re Takaful	(III-1)	2 098	1 260	7 835
CHNT12 Correction de valeur sur placement	(III-2)	1 067 283	1 498 593	2 096 872
CHNT13 Pertes provenant de réalisation des placements	(III-3)	1 184 898	236 260	928 639
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT NON VIE	(IV)	-349 466	-358 270	-1 795 833
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Ordinaire		-348 909	-355 830	-1 780 582
CHNT2 PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT Re Takaful		-557	-2 440	-15 251
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES	(V)	6 156 991	3 612 633	11 362 901
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Ordinaire		4 536 920	2 728 203	8 986 178
PRNT2 AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES Re Takaful		1 620 071	884 430	2 376 723
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	(VI)	2 004 764	3 552 913	9 521 796
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Ordinaire		1 131 683	3 380 610	9 000 853
CHNT3 AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES Re Takaful		873 081	172 303	520 944
Résultat provenant des activités ordinaires		11 945 015	10 207 543	17 568 557
Résultat provenant des activités ordinaires activité Ordinaire		10 693 069	8 763 426	15 178 509
Résultat provenant des activités ordinaires Re Takaful		1 251 945	1 444 117	2 390 047
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES	(VII)	2 284 750	1 502 025	3 125 178
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Ordinaire		2 160 639	1 377 728	3 007 906
CHNT4 IMPOTS SUR LES SOCIETES Re Takaful		124 111	124 297	117 272
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		9 660 264	8 705 518	14 443 379
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Ordinaire		8 532 431	7 385 698	12 170 603
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts Re Takaful		1 127 834	1 319 820	2 272 776
Résultat net de l'exercice		9 660 264	8 705 518	14 443 379
Résultat net de l'exercice Ordinaire		8 532 431	7 385 698	12 170 603
Résultat net de l'exercice Re Takaful		1 127 834	1 319 820	2 272 776
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES (NETS D'IMPOTS)				
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)				
Résultat net de l'exercice après modifications comptables		9 660 264	8 705 518	14 443 379
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Ordinaire		8 532 431	7 385 698	12 170 603
Résultat net de l'exercice après modifications comptables Re Takaful		1 127 834	1 319 820	2 272 776

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE
Tunis-Re

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS & DONNES (en dinars)	AU 30/06/2016	AU 30/06/2015	Au 31/12/2015
HB1 - ENGAGEMENTS RECUS	-	-	-
HB2 - ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB21 - AVALS, CAUTIONS & GARANTIES DE CREDITS DONNES	-	-	-
- DEPOT EN CAUTION	-	-	-
- DEPOT AUPRES DU TRESOR	-	-	-
HB22 - TITRES & ACTIFS ACQUIS AVEC ENGAGEMENT DE REVENTE	-	-	-
HB23 - AUTRES ENGAGEMENTS SUR TITRES, ACTIFS OU REVENUS	-	-	-
HB24 - AUTRES ENGAGEMENTS DONNES	-	-	-
HB3 - VALEURS RECUES EN NANTISSEMENT DES CESSIONNAIRES ET DES RETROCESSIONNAIRES	-	-	-
HB4 - VALEURS REMISES PAR LES ORGANISMES REASSURES AVEC CAUTION SOLIDAIRE OU DE SUBSTITUTION	-	-	-
HB5 - VALEURS APPARTENANT A DES INSTITUTIONS DE PREVOYANCE	-	-	-
HB6 - AUTRES VALEURS DETENUES POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE

Tunis-Re

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (en dinars)

	NOTES	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION :	NOTES X			
* Encaissements des cédantes	X-1	21 169 132	20 492 431	46 854 604
* Versements aux cédantes	X-2	- 4 276 667	- 2 335 955	- 20 946 797
* Encaissements des rétrocessionnaires	X-3	1 171 306	571 328	16 961 110
* Versements aux rétrocessionnaires	X-4	- 11 228 699	- 11 451 831	- 25 557 211
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	X-5	46 470 255	63 754 470	137 915 655
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	X-6	- 54 327 908	- 57 632 332	- 185 454 587
* Produits financiers reçus	X-7	2 168 017	2 247 898	8 221 426
* Encaissements des fournisseurs & du personnel	X-8	6 993 503	7 661 806	18 429 053
* Décaissements aux fournisseurs & au personnel	X-9	- 8 279 615	- 13 773 701	- 26 784 752
* Décaissements à l'Etat au titre des impôts & taxes	X-10	- 1 155 981	- 1 146 734	- 2 777 302
Flux provenant de la Gestion des Fonds		-	557 458	1 126 500
Flux provenant de l'exploitation		- 1 296 658	8 944 837	- 32 012 299
Flux affectés à l'exploitation				
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	NOTES XI			
* Encaissements provenant de la cession des imm. corporelles	XI-1	53 814	-	3 875
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. corporelles	XI-2	- 30 683	- 255 233	- 313 810
* Encaissements provenant de la cession des imm. financières	XI-3	2 604 000	200 000	600 000
* Encaissements des revenus sur immob. financières	XI-4	52 594	48 536	399 028
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. financières	XI-5	-	- 1 005 647	- 1 005 647
* Décaissements provenant de l'acquisition des imm. Incorporables	XI-6	-	- 5 024	- 5 024
Flux de Trésorerie affectés aux activités d'investissement		2 679 725	- 1 017 367	- 321 578
Flux de Trésorerie provenant des activités d'investissement				
III- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENTS	NOTE XII			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	XII-1	-	39 000 000	39 000 000
* Décaissements suite à l'augmentation du capital	XII-2	-	- 31 818	- 477 265
* Dividendes & autres distributions	XII-3	-	- 7 490 057	- 7 490 057
Flux provenant des activités de financements		-	31 478 125	31 032 679
Flux affectés aux activités de financements				
IV- INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES	NOTE XIII			
* Incidence des variations des taux de change sur les liquidités	XIII-1	401 163	198 152	304 160
		401 163	198 152	304 160
VARIATION DE TRESORERIE	NOTE XIV-XV			
Trésorerie au début de l'exercice		4 980 530	5 977 569	5 977 569
Trésorerie à la clôture de l'exercice		6 764 761	45 581 315	4 980 530

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2016

1-PRESENTATION DE Tunis Ré

1-1 Création

La Société Tunisienne de Réassurance Tunis Ré, une société anonyme au capital social de 100.000.000 dinars dont le siège social, avenue du Japon– Montplaisir 1002 Tunis, a été créée en 1981 à l'initiative des pouvoirs publics et avec l'adhésion des compagnies d'assurances et des banques.

1-2 Objet social

Tunis Ré a pour activité principale les opérations de réassurance dans toutes les catégories, dans tous les risques et en tous lieux.

Cette activité consiste à accepter de couvrir des risques cédés ou rétrocédés par une entreprise d'assurance ou de réassurance moyennant le paiement par la cédante ou la rétrocédante d'une prime appelée « prime de réassurance » et l'engagement du réassureur ou du récessionnaire à apporter son concours financier en cas de réalisation du risque, c'est à dire en cas de survenance de sinistres.

Sur les risques acceptés, Tunis Re conserve des parts pour son propre compte et rétrocède la fraction qui dépasse sa capacité déterminée en fonction de la nature du risque accepté et de la structure de son portefeuille.

A côté des opérations de réassurance, elle a pour objet :

- l'étude, la constitution, le contrôle et l'expertise de toutes sociétés d'assurance ou de réassurance, de tous contrats, conventions et engagements d'assurance, de réassurance ou de récession, de tous risques et sinistres et de toutes indemnisations ;
- La création, l'acquisition, la location, la prise à bail et la gestion de tout fonds de quelque nature et de quelque forme qu'il soit, organismes, sociétés ou compagnies, associations, groupements et généralement toutes les opérations industrielles, commerciales ou financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.

Activité Re-Takaful

Compte tenu des perspectives de croissance que présente la finance islamique, Tunis Re a lancé depuis le 1er janvier 2011 une structure Re-Takaful ayant pour objectif le développement et la diversification de son portefeuille au niveau national et international.

Le modèle choisi est le modèle Wakala qui consiste dans la collecte et la gestion des primes sur la base de deux contrats distincts :

- Un contrat d'agent Wakala sous lequel le souscripteur gèrera les fonds et recevra un honoraire fixe (frais de wakalah). Il ne participera pas au bénéfice dégagé.
- Un contrat Tabarrou ou Ta'awoun par lequel les assurés acceptent de réserver une partie de leurs primes en donation dans un fonds spécifique, qui permettra d'appliquer le concept d'entraide mutuelle et couvrira les pertes engendrées par un événement survenu à l'un des assurés.

Le capital alloué ou « Seed Capital » à cette activité est de 1 MD placé selon les règles de la Shariaa.

1-3 Mission

Depuis sa création, Tunis Ré s'est penchée sur le développement du marché de réassurance en Tunisie répondant au besoin du marché local en réassurance en créant un courant d'affaires avec l'étranger. Par ailleurs, elle s'est vue assignée, depuis sa création, plusieurs missions au niveau national et international notamment :

- Réduire les flux de transfert de la réassurance à l'étranger pour alléger les charges du poste « Assurances » de la balance des paiements ;
- Favoriser l'exportation des services ;
- Contribuer à la mise en place et au développement des Pools de Réassurance nationaux dont la finalité est d'augmenter la rétention du marché.

1-4 Effectif et charges salariales

L'effectif employé par Tunis Re à fin juin 2016 se présente par catégorie comme suit, Président Directeur Général non compris :

Catégorie I	61
Catégorie II	13
Catégorie III	5
Catégorie IV	1
Catégorie V	1
Total	81

Les frais de personnel au titre de la même période ont atteint le montant de 3 068 155 dinars.

1-5 Autres informations

Tunis Re gère pour le compte de l'Etat le Fonds de Péréquation de Change depuis 1999 et ce en vertu d'une convention avec le Ministère des finances fixant les conditions et les rémunérations de cette gestion.

Le Fonds de Garantie des Assurés a été créé en 2011, afin de faire face aux sinistres engendrés par les événements de trouble survenus dans le pays depuis fin 2010. La gestion de ce fonds a été confiée à Tunis Re.

2-LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2016, le secteur des assurances a connu les sinistres importants suivants touchent essentiellement la branche Incendie, il s'agit :

Sur le marché Tunisien :

- Sinistre Sté ECOPNEU du 03/03/2016 à Tunis, Branche Incendie charge pour Tunis Re 1 403 mDT ;
- Sinistre FLEXIPACK du 12/04/2016 à Sousse, Branche Incendie charge pour Tunis Re 606 mDT ;
- Sinistre ATTIJARI Bq du 19/04/2016 à Tunis, branche ARD charge pour Tunis Re 300 mDT ;
- Sinistre SOPAT du 20/05/2016 à Teboulba, Branche Engineering charge pour brute Tunis Re 347 mDT ;
- Sinistre Sté FRITEX du 20/05/2016 à Tataouine, Branche Incendie charge pour Tunis Re 224 mDT ;

Sur le marché Etranger :

- Sinistre STORM FLOOD/ EAU du 8/3/2016, branche incendie, charge pour Tunis Re 1 530 mDT ;
- Sinistre AL RAYANN MALL/ QATAR du 02/04/2016, branche Incendie charge pour Tunis Re 1 204 mDT ;

•

3-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Cadre comptable

Les états financiers présentés au titre de la période allant du 01/01/2016 au 30/06/2016 sont établis conformément aux règles prévues par la norme comptable générale NC01 telle qu'approuvée par l'arrêté du Ministre des finances du 30 décembre 1996 et aux normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurances et/ou de réassurances telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des finances du 26 juin 2000 d'une part, et les conventions, méthodes et dérogations comptables généralement admises pour les entreprises de réassurance d'autre part.

Pour l'arrêté des états financiers au 30/06/2016, la société a procédé à :

- la présentation du résultat technique (affaires ordinaires) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- la présentation du résultat technique (affaires Retakaful) par catégorie d'assurances vie et non vie.
- la présentation du résultat technique consolidé par catégorie d'assurances vie et non vie.
- L'affectation des produits de placement alloués, transférés de l'état de résultat.

3-2 Les règles comptables

- Tous les produits et les charges relatifs à l'exercice 2016 sont comptabilisés dans ce même exercice sans décalage.
- Les éléments comptables manquants relatifs aux acceptations de l'exercice 2016 font l'objet d'estimation lorsque les informations disponibles permettent de le faire. Les soldes positifs

dégagés de ces estimations sont neutralisés par l'utilisation du compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de neutralisation ».

- Les soldes positifs des acceptations dont les comptes de l'année sont incomplets et qui n'ont pas fait l'objet d'estimation, ont été neutralisés en utilisant le compte de sinistres à payer. Cette charge est alors désignée « Provision de blanchiment ».
- La provision pour primes non acquises est calculée brute de charges d'acquisition ou de commissions de rétrocession lesquelles ont été reportées en inscrivant les premières à l'actif du bilan sous l'intitulé « Frais d'acquisition reportés » et les secondes au passif du bilan sous l'intitulé « Report de commissions reçues des rétrocessionnaires ».
- Dans le calcul et la détermination des provisions pour sinistres à payer, il a été tenu compte d'un chargement à titre de frais de gestion égal à 5% de leur montant.
- Depuis l'exercice 2013, Tunis Re a porté un changement aux règles de comptabilisation des opérations en monnaies étrangères telles qu'elles sont prévues par la norme comptable NC15 relative aux opérations en monnaies étrangères. La méthode comptable de ces opérations au niveau des modalités de conversion en dinars Tunisien se traduit par l'application des règles suivantes :
 - Les opérations comptabilisées au cours d'un mois sont intégrées dans la comptabilité en dinars Tunisien sur la base du cours moyens de change du mois précédent.
 - La différence de change est constatée lors des règlements.
 - Les cours de change retenus pour l'exercice 2016 sont calculés sur la base des cours moyens de chaque mois de l'année 2016 publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Toutefois, les cours des devises non publiés par la BCT sont calculés sur la base des cours publiés par **boursorama.com**.

3-3- Les modes et les méthodes d'évaluation appliqués aux états financiers de l'exercice 2016 :

3-3-1 POSTES DU BILAN

3-3-1-1 Actifs incorporels :

Sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition, ils sont amortis sur 3 ans.

3-3-1-2-Actifs corporels d'exploitation :

Les immobilisations corporelles d'exploitation figurent au bilan du 30/06/2016 à leur coût d'acquisition et elles ont fait l'objet d'un amortissement linéaire appliqué sur la base des taux suivants :

Matériel de transport	20%
Aménagements et Installations	10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel électrique et électronique	12,5%
Matériel informatique	15%
Matériel de rayonnage	5%

3-3-1-3 Les placements :

Les placements figurant au bilan sont composés de :

Les placements immobiliers :

- Se composent des terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation inscrits à l'actif du bilan au prix d'acquisition.
- L'amortissement des constructions est pratiqué au taux de 2,5 %.

Les placements financiers : se composent des :

- Participations ;
- Actions cotées ;
- Emprunts obligataires
- Parts d'OPCVM ;
- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers ;
- Les placements islamiques selon les règles de la SHARIAA ;
- Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes en représentation des engagements techniques ;
- Cautionnements ;
- Prêts au personnel à plus d'un an.

Les placements sont inscrits au bilan pour leur valeur d'acquisition. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée selon la nature de chaque type de placement.

Les titres cotés de même nature ont été évalués au dernier cours boursier du mois de juin 2016 et les titres non cotés sont évalués à leur valeur d'usage correspondant à celle déterminée sur la base des états financiers les plus récents. La valeur des autres types de placements est déterminée par référence à leur valeur de remboursement.

L'évaluation du portefeuille placements au 30 juin 2016 a dégagé des plus-values non comptabilisées de 19,807 MDT et des moins-values provisionnées de 5,176 MDT au titre des actions cotées.

EN MDT

	Plus-value	Moins-value
Placements immobiliers	5,349	-
Participations	12,235	0,243
Actions (actions cotées)	0,690	4,394
OPCVM	1,533	0,539
Total	19,807	5,176

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes et les dettes pour espèces retenues sur les soldes des rétrocessionnaires en représentation des engagements techniques figurent au bilan pour leur valeur d'inventaire exprimée en monnaie originale et convertie selon les cours de change retenus pour l'exercice 2016.

Les intérêts sur les dépôts auprès des cédantes sont comptabilisés dans l'état de résultat technique vie et non vie et ceux découlant des opérations de rétrocession sont dans la rubrique « charges de placement ».

3-3-1-4 Les provisions techniques

Il s'agit des montants constitués pour constater le report de la portion de primes ne se rapportant pas à la période de l'arrêté des états financiers ou bien pour régler, ultérieurement à ladite période, des sinistres relatifs à des événements réalisés antérieurement à la date de l'arrêté des états financiers.

Les provisions techniques constatées au 30/06/2016 comprennent :

- ✓ Les provisions pour primes non acquises PPNA : c'est la portion de primes qui, ultérieurement à la date du 30/06/2016, continue à garantir le risque jusqu'à la prochaine échéance ;
- ✓ La provision mathématique vie enregistrée au 30/06/2016 ;
- ✓ Les provisions pour sinistres à payer PSAP qui correspondent aux montants des sinistres non payés à la date du 30/06/2016 ;
- ✓ Les provisions pour risque d'exigibilité : il s'agit des moins-values calculées sur les valeurs des placements.

Le calcul de ces provisions s'effectue comme suit :

- Les PPNA et les provisions mathématiques vie sont systématiquement enregistrées pour les montants communiqués par les cédantes. A défaut de cette information, on procède à leur calcul sur la base des caractéristiques des traités et en appliquant la méthode de prorata temporis pour les acceptations facultatives. Le calcul s'effectue sur les primes acceptées.
- Les PSAP communiquées par les cédantes sont systématiquement comptabilisées. Pour les sinistres survenus et non comptabilisés à la clôture de ladite période, on procède à leur inventaire par des estimations calculées sur la base des informations disponibles les concernant tout en tenant compte de l'expérience du passé des acceptations sinistrées chaque fois où les résultats paraissent pouvoir être remis en cause par des liquidations dans le futur.
- Les provisions techniques des acceptations sont portées au passif du bilan sous la rubrique « PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS » ; la quote-part des rétrocessionnaires dans ces provisions est portée à l'actif du bilan sous la rubrique « PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES »

3.3.1.5 Ecarts de conversion

Les actifs et les passifs en monnaies étrangères relatifs à des exercices antérieurs et figurant au Bilan au 30 juin 2016, sont actualisés sur la base des cours de change retenus pour l'exercice 2016 (note 3.2).

Les différences de change constatées sont constituées des écarts de conversion figurant au bilan sous la rubrique « AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS » pour un montant de 9 645 739 dinars et sous la rubrique « AUTRES PASSIFS » pour un montant de 9 383 105 dinars.

3-3-2 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

3-3-2-1 Les produits techniques

Les produits techniques sont constitués des primes acceptées augmentées ou diminuées des variations des provisions pour primes non acquises, des intérêts sur dépôts et des commissions reçus des rétrocessionnaires.

3-3-2-2 Les charges techniques

Les charges techniques comprennent des charges liées directement à l'opération technique et des charges d'administration initialement enregistrées par nature.

Les charges techniques liées directement à l'opération technique concernent :

- Les charges d'acquisition constituées de commission, de sur commission, de courtage et d'autres charges accessoires ;
- Les sinistres ;
- Les provisions techniques ;
- Les participations aux pertes ;

Les charges d'administration correspondent à la quote-part des charges par nature destinées à l'activité Technique, y compris les dotations aux amortissements et aux provisions.

Les charges par nature sont comptabilisées aux comptes de la classe 9 avant de les affecter aux comptes de la classe 6 ventilées en charges techniques et charges non techniques ;

La détermination de ces charges et leur imputation s'effectue en 3 séquences :

1ère Séquence :

Traitement des charges directement affectées aux centres de travail.

2ème Séquence :

Répartition des charges de chaque centre de travail entre les centres de travail de l'activité technique et les autres centres de travail en utilisant une clé de répartition choisie en fonction de la nature d'activité de chaque centre de travail.

3ème Séquence :

Répartition des charges par nature destinées à l'activité technique entre les catégories d'assurance sur la base des primes acceptées de chaque catégorie.

LES CENTRES DE TRAVAIL ET LES CLES DE REPARTITION

<i>CENTRES DE TRAVAIL</i>	<i>CLE DE REPARTITION</i>
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Direction Générale</i> + <i>Bureau d'Ordre Central</i> + <i>Direction des Fonds.</i> + <i>Direction Audit Interne et Organisation</i> + <i>ERM et Window Tunis Re Re-Takaful</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Développement et Production</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Tunisie.</i> + <i>Direction Acceptations conventionnelles Etranger</i> + <i>Direction Acceptations facultatives</i> + <i>Direction Marketing et statistiques</i> 	Primes acceptées Primes acceptées Primes acceptées Effectif
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Rétrocession et Gestion Technique</i> + <i>Direction de Rétrocession</i> + <i>Direction de Recouvrement</i> + <i>Direction Gestion des Comptes : souscriptions conventionnelles</i> 	Comptes Comptes Comptes
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Département Support Fonctionnel</i> + <i>Direction du Système d'Information</i> + <i>Direction Gestion des Ressources Humaines & des biens</i> + <i>Direction Financières & Comptable</i> + <i>Direction Contrôle de Gestion</i> 	Effectif Effectif Effectif Effectif

Les charges techniques liées directement aux opérations d'acceptation et de rétrocession (les charges sinistres et les charges d'acquisition) sont enregistrées directement dans les catégories correspondantes. Les charges d'administration sont enregistrées dans les comptes de charges par nature puis allouées en charges techniques et en charges non techniques selon la méthode suivante :

- Allocation des frais de personnel propres à chaque Direction ;
- Répartition des autres charges sur les centres de travail en utilisant comme clé de répartition l'effectif ;
- Répartition du total des charges des directions communes entre les directions techniques en utilisant comme clé de répartition l'effectif de chaque Direction ;
- Répartition des charges de la gestion technique et de rétrocession entre les catégories d'assurance en utilisant comme clé de répartition le nombre de comptes techniques traités dans chaque catégorie ;
- Répartition des charges des directions de souscription entre les catégories en utilisant comme clé de répartition les primes acceptées.

Pour la détermination des frais d'administration liés à l'activité Rétakaful, il a été retenu outre les frais imputés directement, 20% de la totalité des frais d'administration employés des charges.

3-3-3 LES COMPTES DE L'ETAT DE RESULTAT

- Les intérêts sur dépôts des cédantes sont imputés directement au compte de résultat technique respectivement en vie et non vie. Ces montants sont venus en déduction dans le compte de résultat.
- Mis à part les intérêts sur dépôts des cédantes, les autres produits et les charges des placements ne sont pas retenus comme des éléments techniques ;
- Une partie des charges par nature est imputée en charges non techniques. Il s'agit de la quote-part des charges par nature affectée à la gestion des fonds gérés par Tunis Re;
- Les autres produits et les autres charges non techniques comprennent les différences de change, les dotations et les reprises sur les provisions des éléments d'actif ;
- Les gains et les pertes extraordinaires dégagés des cessions d'éléments d'actif.

3-3-4 HORS BILAN

Il n'existe aucun engagement donné au cours du premier semestre de l'exercice 2016.

4- RESULTATS

4-1 Résultat technique

Le résultat des opérations techniques relatif au premier semestre 2016 arrêté au 30/06/2016 est soldé par un bénéfice de 1 900 521 dinars représentant 6,11% des primes nettes.

4-2 Résultat de l'exercice

Après intégration des éléments de la gestion financière, le résultat de la période génère un bénéfice après impôt de 9 660 264 dinars dégagant un taux de 9,66% de rentabilité du capital social.

ANALYSE DES ETATS FINANCIERS AU 30/06/2016

(Les montants sont exprimés en dinars)

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 18/08/2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE I- ACTIFS INCORPORELS :

Le montant net des immobilisations incorporelles au 30/06/2016 est de 43 588 contre un montant net au 30/06/2015 de 88 595 soit une diminution de 45 006 qui s'explique comme suit :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2016	SOLDE AU 30/06/2015	VARIATIONS
LOGICIEL	551 278	551 278	-
TOTAL	551 278	551 278	-
AMORTISSEMENT LOGICIEL	507 690	462 684	45 006
TOTAL	507 690	462 684	45 006
VCN	43 588	88 595	- 45 006

NOTE II- ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION :

Le montant net des actifs corporels d'exploitation au 30/06/2016 est de 528 293 contre un montant net au 30/06/2015 de 644 985 soit une diminution de 116 692.

Désignation	Installations techniques & machines	Autres installations, outillage & mobilier	Total
Valeur brute au 01/01/2016	1 726 520	548 486	2 275 007
Acquisitions de la période	418	-	418
Cessions de la période	144 146	-	144 146
Valeur brute au 30/06/2016	1 582 793	548 486	2 131 279
Amortissement au 01/01/2016	1 273 245	367 524	1 640 769
Dotations	67 196	13 160	80 356
Cessions et régularisation	118 139	-	118 139
Amortissement au 30/06/2016	1 222 302	380 684	1 602 986
VCN au 01/01/2016	453 276	180 963	634 238
VCN au 30/06/2016	360 490	167 802	528 293

Note II-1 : Installations techniques & machines :

Désignation	Installations & aménagement	Matériel de transport	Matériel électrique & électronique	Matériel inform.	Total
Valeur brute au 01/01/2016	514 201	415 109	137 819	659 391	1 726 520
Acquisitions de la période	-	-	418		418
Cessions de la période	1 919	79 725	12 918	49 584	144 146
Valeur brute au 30/06/2016	512 282	335 384	125 319	609 808	1 582 793
Amortissement au 01/01/2016	419 504	323 813	114 817	415 110	1 273 245
Dotation	13 324	22 439	2 779	28 653	67 196
Cessions et régularisation	1 919	54 123	12 918	49 178	118 139
Amortissement au 30/06/2016	430 909	292 129	104 678	394 585	1 222 302
VCN au 01/01/2016	94 697	91 296	23 001	244 281	453 276
VCN au 30/06/2016	81 372	43 255	20 640	215 222	360 490

Note II-2 : Autres installations, outillage & mobilier

Désignation	Mobilier de bureau	Autres installations & outillage	Total
Valeur brute au 01/01/2016	425 417	123 069	548 486
Acquisitions de la période	-	-	-
Cessions de la période	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2016	425 417	123 069	548 486
Amortissement au 01/01/2016	246 269	121 255	367 524
Dotation	12 910	251	13 160
Cessions et régularisation	-	-	-
Amortissement au 30/06/2016	259 179	121 505	380 684
VCN au 01/01/2016	179 148	1 814	180 963
VCN au 30/06/2016	166 238	1 564	167 802

NOTE III- PLACEMENTS :

Les placements totalisent au 30/06/2016, un montant brut de 319 646 796 dinars contre un montant brut au 30/06/2015 de 257 500 254 dinars, soit une variation de 62 146 542.

Les placements sont détaillés comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
Terrains & constructions	III-1	9 796 315	9 779 515	16 800
Autres placements financiers	III-2	231 568 431	173 367 839	58 200 592
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	III-3	78 282 051	74 352 901	3 929 149
Total		319 646 796	257 500 254	62 146 542

Note III-1 Terrains & constructions :

Les terrains et constructions totalisent au 30/06/2016, un montant brut de 9 796 315 contre un montant brut au 30/06/2015 de 9 779 515, soit une variation de 16 800 dinars.

III-1-1 Terrains & constructions d'exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2016	SOLDE AU 30/06/2015	VARIATIONS
TERRAINS			-
CONSTRUCTIONS	6 219 217	6 207 629	11 588
TOTAL	6 219 217	6 207 629	11 588
AMORTISSEMENTS TERRAIN			-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	570 461	425 053	145 408
TOTAL	570 461	425 053	145 408
VCN	5 648 756	5 782 576	- 133 820

III-1-2 Terrains & constructions hors exploitation :

DESIGNATION	SOLDE AU 30/06/2016	SOLDE AU 30/06/2015	VARIATIONS
TERRAINS			-
CONSTRUCTIONS	3 577 097	3 571 886	5 212
TOTAL	3 577 097	3 571 886	5 212
AMORTISSEMENTS TERRAIN			-
AMORTISSEMENTS CONSTRUCTION	776 653	694 960	81 692
TOTAL	776 653	694 960	81 692
VCN	2 800 445	2 876 925	- 76 481

Note III-2 AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS :

Les autres placements financiers totalisent au 30/06/2016, un montant brut de 231 568 431 dinars contre un montant brut au 30/06/2015 de 173 367 839 dinars, soit une variation de 58 200 592 dinars.

Il est à noter que Tunis Re n'a pas de participation dans des parties liées ou des entreprises avec lien de participation. Les autres placements financiers se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2016	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions & autres titres à revenus variables	(1)	48 363 462	243 334	4 933 272
Obligations & autres titres à revenus fixes	(2)	157 180 230		
Prêts aux personnels	(3)	1 015 559	890	
Dépôts auprès des établissements bancaires & financiers	(4)			
Autres	(5)	25 009 180		
Total		231 568 431	244 224	4 933 272

III-2-1 Actions & autres titres à revenus variables :

La rubrique « Actions et autres titres à revenus variables » se détaille au 30/06/2016 comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2016			Au 30/06/2015		
		Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité	Coût d'acquisition	Provisions	Risque d'exigibilité
Actions cotées	A	15 898 169		4 394 251	18 324 856		3 997 823
OPCVM obligataires	A	4 505 185		64 642	7 786 450		74 350
OPCVM mixtes	A	12 915 387		474 378	13 697 936		210 109
FCPR		3 030 000			3 030 000		-
Valeurs étrangères	B	7 596 046	-		7 596 046	0,000	
Valeurs tunisiennes	C	4 418 676	243 334		4 468 676	293 334	
Total		48 363 462	243 334	4 933 272	54 903 964	293 334	4 282 282

A. Actions cotées et titres d'OPCVM :

Cette rubrique fait ressortir une moins-value provisionnée au passif au niveau du risque d'exigibilité d'un montant total de 4 933 272 dinars. La plus-value latente non comptabilisée est de 2 223 847 dinars

Le risque d'exigibilité et les plus-values latentes se détaillent comme suit :

Valeur	Provisions	Reprise sur provisions	Dotation aux provisions	Plus value latente
Actions cotées	4 394 251	1 173 001	928 530	690 434
OPCVM mixtes	474 378	139 214	74 200	1 533 373
OPCVM obligataires	64 642	-	64 553	40
Total Général	4 933 271	1 312 215	1 067 283	2 223 847

B. Valeurs étrangères :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2016 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Africa Re	Plot 1679 Karimu Kotun Street, Victoria Island - Lagos - Nigéria	300 000 000	5 410 159	1%	12 091 634		6 681 475
Arab Re	Maad Street, Beirut Central District, Liban	75 000 000	2 185 887	2%	7 470 291		5 284 404
TOTAL			7 596 046		19 561 925	-	11 965 879

C. Valeurs tunisiennes :

Cette rubrique est détaillée au 30/06/2016 comme suit :

Titre	Siège social	Capital social	Montant investi	Part	Juste valeur	Provisions	Plus value latente
Al AMANA TAKAFUL	13, rue borjine Montplaisir Tunis	10 000 000	600 000	6%	600 000		
Attakafoulya	15, rue de Jérusalem Tunis	10 000 000	800 000	8%	800 000		
COTUNACE	14, rue borjine Montplaisir Tunis	21 568 300	1 476 176	7%	1 745 176		269 000
I-CTAMA	3, rue Fatma Ennachi Menzah V Ariana	5 000 000	1 000 000	20%	1 000 000		
SDA	13, rue Lénine Imm Maghrebia Tunis	231 500	7 500	3%	7 500		
BTS	56, Avenue Mohamed V Tunis	40 000 000	100 000	0%	-	100 000	
STAR PAPIER	3, rue Bab Laalouj Tunis	880 000	150 000	17%	101 666	48 334	
AGRO FRESH	Masjed Issa Route de Sahline Monastir	572 000	285 000	50%	190 000	95 000	
TOTAL			4 418 676		4 444 342	243 334	269 000

Une reprise sur provision pour dépréciation des participations de 50 000 dinars a été constatée sur le titre SGFCC.

III-2-2 Obligations & autres titres à revenus fixes :

La rubrique « Obligations & autres titres à revenus fixes » se détaille au 30/06/2016 comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
Emprunts Obligataires	39 667 150	38 565 650	1 101 500
BTA	2 823 080	3 629 455	- 806 375
Comptes à Terme Long Terme	29 000 000	25 000 000	4 000 000
Comptes à Terme Court Terme	83 500 000	24 800 000	58 700 000
Placements islamiques	2 190 000	1 560 000	630 000
Total	157 180 230	93 555 105	63 625 125

III-2-3 Prêts aux personnels :

Totalisent au 30/06/2016 un montant de 1 015 559 dinars, résultat des mouvements suivant :

Désignation	Au 30/06/2016
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 31-12-2015	921 953
Prêts accordés au 30-06- 2016	223 400
Remboursement de prêts effectués au 30-06-2016	129 794
Solde des Prêts aux Personnels non échus au 30-06-2016	1 015 559

III-2-5Autres :

Totalisent au 30/06/2016 un montant de 25 009 180 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
ORDINAIRE			
Placements interbancaires en devises	22 141 250	21 411 190	730 060
Total ORDINAIRE	22 141 250	21 411 190	730 060
RE-TAKAFUL			
Placements interbancaires en devises	2 867 930	2 543 970	323 960
Total RE-Takaful	2 867 930	2 543 970	323 960
TOTAL GENERAL	25 009 180	23 955 160	1 054 020

III-3 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Totalisent au 30/06/2016 un montant de	78 282 051
contre un montant au 30/06/2015 de	74 352 901
soit une variation de	3 929 149

Le détail de ces créances est comme suit :

- par nature :

Désignation	Au 30/06/2016
ORDINAIRE	
Prime non acquise	22 926 101
Sinistre à payer	53 466 463
Autres	41 498
Sous total ordinaire	76 434 062
Re-Takaful	
Prime non acquise	599 575
Sinistre à payer	1 248 414
Autres	-
Sous total Re-Takaful	1 847 989
TOTAL	78 282 051

- Par monnaie :

Désignation	Au 30/06/2016
ORDINAIRE	
TND	55 535 505
Autres monnaies	20 898 557
Sous total ordinaire	76 434 062
Re-Takaful	
TND	1 527 142
Autres monnaies	320 847
Sous total Re-Takaful	1 847 989
TOTAL	78 282 051

- Par zone :

Désignation	Au 30/06/2016
ORDINAIRE	
Tunisie	55 727 894
Etranger	20 706 168
Sous total ordinaire	76 434 062
Re-Takaful	
Tunisie	1 527 372
Etranger	320 617
Sous total Re-Takaful	1 847 989
TOTAL	78 282 051

NOTE III-4- MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

Annexe N°8
Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif
AU 30/06/2016

Désignation	valeurs brutes				amortissements & provisions								V.C.N à la clôture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la clôture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la clôture		
					Amort.	Provisions	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	Amort.	Prov.	
ACTIFS INCORPORELS	551 278	-	-	551 278	486 964	-	20 727	-	-	-	507 690	-	43 588
Logiciel	551 278	-		551 278	486 964		20 727				507 690	-	43 588
ACTIFS CORPORELS	2 275 007	418	144 146	2 131 279	1 640 769	-	80 356	-	118 139	-	1 602 986	-	528 293
Inst générales agen amén.	513 940	-	1 919	512 021	419 323		13 318		1 919		430 722	-	81 299
Rayonnage métallique	261			261	181		7				188	-	73
Matériel de transport	415 109	-	79 725	335 384	323 813	-	22 439		54 123	-	292 129	-	43 255
Matériel électrique & électronique	137 819	418	12 918	125 319	114 817		2 779		12 918		104 678	-	20 640
Matériel informatique	659 391	-	49 584	609 808	415 110		28 653		49 178		394 585	-	215 222
Mobilier	425 417	-	-	425 417	246 269	-	12 910		-		259 179	-	166 238
Climatisation	123 069	-		123 069	121 255		251				121 505	-	1 564
PLACEMENTS	312 488 902	103 839 142	96 681 248	319 646 796	1 234 099	294 224	113 015	-	-	50 000	1 347 114	244 224	318 055 458
Terrains & constructions d'expl.	6 219 217	-	-	6 219 217	498 096	-	72 366	-	-	-	570 461	-	5 648 756
Construction	6 219 217	-	-	6 219 217	498 096		72 366				570 461	-	5 648 756
Terrains & constructions hors expl.	3 577 097	-	-	3 577 097	736 003		40 649				776 653	-	2 800 445
Terrains affectés à une const.en cours	3 577 097	-		3 577 097	736 003		40 649				776 653	-	2 800 445
Autres placements financiers	227 092 738	68 113 459	63 637 766	231 568 431	-	294 224	-	-	-	50 000	-	244 224	231 324 207
Actions, autres titres à revenu variable	50 855 195	8 493 424	10 985 157	48 363 462		293 334	-			50 000	-	243 334	48 120 128
Obligations & autres titres à revenu fixe	151 491 880	45 950 000	40 261 650	157 180 230							-	-	157 180 230
Autres prêts	921 953	223 400	129 794	1 015 559		890					-	890	1 014 669
Dépôts auprès des étab.bancaires & fin.	-	-	-	-		-					-	-	-
Devises	23 823 710	13 446 635	12 261 165	25 009 180							-	-	25 009 180
Autres	-	-	-	-							-	-	-
Créances pour espèces déposées	75 599 850	35 725 683	33 043 482	78 282 051							-	-	78 282 051
TOTAL	315 315 187	103 839 560	96 825 394	322 329 353	3 361 831	294 224	214 098	-	118 139	50 000	3 457 791	244 224	318 627 339

NOTE III-5-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS :

ANNEXE 9: ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 30/06/2016

Catégorie	valeur brute	valeur nette	juste valeur	plus ou moins value latente
Placements Immobiliers et placements immobiliers en cours	9 796 315	8 449 201	13 797 848	5 348 647
Actions et autres titres à revenu variable autres que les OPCVM	27 912 890	27 669 556	35 957 284	8 287 728
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 505 185	4 505 185	4 440 582	- 64 602
Autres parts d'OPCVM	15 945 387	15 945 387	17 004 382	1 058 995
Obligations et autres titres à revenu fixe	157 180 230	157 180 230	157 180 230	-
Prets hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	1 015 559	1 014 669	1 014 669	-
Dépôts auprès des cédantes	78 282 051	78 282 051	78 282 051	-
Autres dépôts	25 009 180	25 009 180	25 009 180	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	-	-	-	-
Total Général	319 646 797	318 055 459	332 686 226	14 630 767
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	NA	NA	NA	NA
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	NA	NA	NA	NA

NOTE IV- PARTS DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES :

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 30/06/2016 un montant de 105 078 156 contre un montant au 30/06/2015 de 89 907 540 soit une variation de 15 170 615 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Provision pour primes non acquises	40 633 121	39 516 753	1 116 367
Provision pour sinistres	64 445 035	50 390 787	14 054 248
Totaux	105 078 156	89 907 540	15 170 615

Note IV-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	AU 30/06/2016
Incendie	9 388 373
Accident et risques divers	446 264
Risques techniques	24 649 682
Transport	489 347
Aviation	5 083 637
Vie	3 957
Sous total ORDINAIRE	40 061 258
Incendie	418 352
Accident et risques divers	9 852
Risques techniques	130 302
Transport	13 357
Vie	-
Sous total Re-Takaful	571 862
TOTAL	40 633 121

Note IV-2 Provisions pour sinistres :

Désignation	Au 30/06/2016
Incendie	30 263 502
Accident et risques divers	1 841 803
Risques techniques	7 952 090
Transport	10 027 047
Aviation	13 476 005
Sous total ORDINAIRE	63 560 448
Incendie	254 788
Accident et risques divers	530 911
Risques techniques	78 144
Transport	20 742
Sous total Re-Takaful	884 586
TOTAL	64 445 035

NOTE V- CREANCES :

Les créances totalisent au 30/06/2016 un montant de 65 198 618 contre un montant au 30/06/2015 de 47 824 866 soit une variation de 17 373 751 détaillée comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2016			VCN au 30/06/2015
		Brut	Provisions	VCN	
Créances nées des opérations d'acceptation					
Créances sur les cédantes		36 820 809	1 004 334	35 816 475	25 932 809
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 694 063		2 694 063	1 816 928
Sous total 1	V-1	39 514 873	1 004 334	38 510 539	27 749 737
Créances nées des opérations de rétrocession					
Créances sur les rétrocessionnaires		4 142 216	514 939	3 627 277	12 185 153
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		5 668 555		5 668 555	1 466 049
Sous total 2	V-2	9 810 770	514 939	9 295 832	13 651 203
Autres créances					
Personnel		157 284		157 284	130 731
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		924 224		924 224	2 090 672
Débiteurs divers		2 269 710	19 744	2 249 966	1 207 165
Compte d'attente		1 283 457		1 283 457	
FPC		12 777 315		12 777 315	2 995 359
Sous total 3	V-3	17 411 992	19 744	17 392 246	6 423 927
TOTAL		66 737 635	1 539 017	65 198 618	47 824 866

V-1 Créances nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		33 005 428			33 005 428
Tunisiennes	Brut	17 694 916			
	Provisions	- 18 122			
Etrangères	Brut	16 314 846			
	Provisions	- 986 212			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		2 544 738			2 544 738
Tunisiennes		- 98 694			
Etrangères		2 643 432			
TOTAL		35 550 166	-	-	35 550 166

RE-TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les cédantes		2 811 048			2 811 048
Tunisiennes	Brut	40 086			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	2 770 962			
	Provisions	-			
Avances sur acceptations (soldes débiteurs)		149 325			149 325
Tunisiennes		-			
Etrangères		149 325			
TOTAL		2 960 373	-	-	2 960 373

TOTAL GENERAL NET

38 510 539

VI-2 Créances nées des opérations de rétrocession :

ORDINAIRE					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		3 066 658			3 066 658
Tunisiennes	Brut	18 969			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	3 562 628			
	Provisions	- 514 939			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		5 668 555			5 668 555
Tunisiennes		114 032			
Etrangères		5 554 523			
TOTAL		8 735 213	-	-	8 735 213

RE-TAKAFUL					
Désignation		Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Créances sur les rétrocessionnaires		560 618			560 618
Tunisiennes	Brut	-			
	Provisions	-			
Etrangères	Brut	560 618			
	Provisions	-			
Avances sur rétrocessions (soldes débiteurs)		-			-
Tunisiennes		-			
Etrangères		-			
TOTAL		560 618	-	-	560 618

TOTAL GENERAL NET

9 295 832

V-3 Autres créances :**ORDINAIRE**

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Personnel	157 284			157 284
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	920 276			920 276
Etat retenue à la source : IS	920 276			920 276
Autres impôts et taxes	0			0
Débiteurs divers	2 249 946			2 249 946
Brut	2 269 690			2 269 690
Provisions	-19 744			-19 744
Compte d'attente	1 283 457			1 283 457
FPC	12 777 315			12 777 315
TOTAL	17 388 279	-	-	17 388 279

RE-TAKAFUL

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	3 969			3 969
Etat retenue à la source : IS	3 948		0	3 948
Autres impôts et taxes	20			20
TOTAL	3 969	0	0	3 969

TOTAL GENERAL NET**17 392 246****NOTE VI- AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :**

Les autres éléments d'actif totalisent au 30/06/2016 un montant de 69 748 590 contre un montant au 30/06/2015 de 96 680 133 soit une variation de -26 931 543 détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse	6 772 782	45 589 516	-38 816 734
Charges reportées	13 384 003	11 678 782	1 705 221
Comptes de régularisation actif	39 946 066	32 060 297	7 885 769
Ecart de conversion	9 645 739	7 351 539	2 294 200
Totaux	69 748 590	96 680 133	-26 931 543

Note VI-1 Avoirs en banques, TGT, chèques & caisse :

Désignation	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
ORDINAIRE			
Avoirs en Caisse TND	1 043	1 115	- 72
Avoirs en Caisse XAF	255	-	255
Avoirs en Banques en TND	1 113 248	39 934 037	- 38 820 789
Avoirs en banques en USD	1 516 085	3 046 590	- 1 530 505
Avoirs en banques en EUR	1 805 612	932 593	873 020
Avoirs en banques en GBP	394 347	463 637	- 69 290
Avoirs en banques en XAF	35 388	78 230	- 42 842
Chèques Remis à l'Encaissement	8 021	7 917	104
Sous total ORDINAIRE	4 873 999	44 464 118	- 39 590 119
RE-Takaful			
Avoirs en Banques en TND	445 561	432 179	13 382
Avoirs en banques en USD	1 248 996	543 985	705 011
Avoirs en banques en EUR	204 226	149 233	54 993
Chèques Remis à l'Encaissement	-	-	-
Sous total Re-Takaful	1 898 783	1 125 397	773 386
TOTAL	6 772 782	45 589 516	- 38 816 734

La différence du solde de la trésorerie figurant au bilan (6 772 782) avec celui de l'Etat de Flux (6 764 761) représente le montant des chèques remis à l'encaissement. Ce montant n'est pas pris en compte dans l'Etat de Flux, puisqu'il n'est pas réellement encaissé au 30-06-2016.

Note VI-2 Charges reportées :

Elles représentent les frais d'acquisition reportés relatifs aux PNA et les frais augmentation de capital non encore amortis.

Les charges reportées ont atteint au 30/06/2016 13 384 003 dinars contre 11 678 782 à la même période en 2015 soit en augmentation de 1 705 221 dinars détaillé comme suit :

ELEMENT	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
ORDINAIRE			
Frais d'acquisition reportés	12 773 886	11 185 531	1 588 355
Autres charges a repartir	159 088	116 641	42 447
TOTAL ORDINAIRE	12 932 974	11 302 173	1 630 802
RE-RTAKAFUL			
Frais d'acquisition reportés	451 029	376 609	74 420
Autres charges a repartir	-	-	-
TOTAL RE-TAKAFUL	451 029	376 609	74 420
TOTAL GENERAL	13 384 003	11 678 782	1 705 221

Tunis Re résorbe les autres charges à répartir en les amortissant sur trois ans soit un taux de 33,33%. Les charges à répartir de Tunis Re sont constituées des frais engagés lors des augmentations de capital.

Au 30/06/2016, les autres charges à répartir se détaillent comme suit :

	FRAIS D'AUGMENTATI ON DE CAPITAL 2014	FRAIS D'AUGMENTATIO N DE CAPITAL 2015	TOTAL
VALEUR INITIAL AU 01/01/2016	95 429	318 176	413 605
FRAIS ENGAGES	-	-	-
VALEUR BRUTE AU 30/06/2016	95 429	318 176	413 605
AMORTISSEMENT AU 01/01/2016	-	-	-
AMORTISSEMENT DE L'ANNEE (33,33%)	95 429	159 088	254 517
AMORTISSEMENT CUMULE AU 30/06/2016	95 429	159 088	254 517
			-
VALEUR NETTE AU 30/06/2016	-	159 088	159 088

Note VI-3 Comptes de régularisation actif :

Le détail de ces comptes se présente comme suit :

- Activité Ordinaire

Désignation	Note	Au 30/06/2016
Intérêts acquis et non échus sur placements		3 329 470
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	28 520 011
Autres comptes de régularisation		655 491
Produits à recevoir		577 499
Charges constatées d'avance		77 992
TOTAL		32 504 972

- Activité Re-Takaful

Désignation	Note	Au 30/06/2016
Intérêts acquis et non échus sur placements		96 211
Estimation d'éléments techniques acceptation	(A)	3 019 702
Autres comptes de régularisation		4 235 181
Produits à recevoir		4 235 181
Charges constatées d'avance		-
TOTAL		7 351 094

TOTAL GENERAL

39 946 066

A. Estimation d'éléments technique acceptation :

- Activité Ordinaire

Désignation	Au 30/06/2016
Incendie	12 846 019
Accident et risques divers	2 529 603
Risques techniques	6 716 385
Transport	3 739 695
Aviation	1 513 421
Vie	1 174 888
TOTAL	28 520 011

- Activité Re-Takaful

Désignation	Au 30/06/2016
Incendie	1 090 138
Accident et risques divers	219 938
Risques techniques	378 003
Transport	348 603
Aviation	-
Vie	983 020
TOTAL	3 019 702

TOTAL GENERAL

31 539 713

VI-4 Ecart de conversion :

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- Activité Ordinaire :

Désignation	au 30-06-2016	au 30-06-2015	Ecart
Avances acceptation	508 276,426	263 027	245 249
Avances rétrocession	48 244,553	31 665	16 580
Soldes à reporter acceptation	7 706 867,897	6 036 164	1 670 704
Soldes à reporter rétrocession	1 342 075,675	981 850	360 226
Dépôts espèces	-	11	- 11
TOTAL	9 605 465	7 312 717	2 292 748

- Activité Re-Takaful :

Désignation	au 30-06-2016	au 30-06-2015	Ecart
Avances acceptation	11 069	5 432	5 637
Avances rétrocession	-	-	-
Soldes à reporter acceptation	29 206	33 390	- 4 184
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	40 275	38 822	1 453

TOTAL GENERAL

9 645 739

Le total des actifs arrêté au 30/06/2016 est de 558 652 702 dinars contre 491 232 136 dinars au 30/06/2015 soit une augmentation de 67 420 567 (13,72%).

<u>Actif :</u>	<u>devise :</u>	<u>Montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
AC336- AUTRES PLACEMENTS			25 009 180
PLACEMENT DEVISE EURO	EURO	5 700 000	13 978 680
PLACEMENT DEVISE USD	USD	3 700 000	8 162 570
PLACEMENT DEVISEUSD TAKAFUL	USD	1 300 000	2 867 930
CAUTIONNEMENTS	TND	-	-
AC34-CREANCES POUR ESPECES DEPOSEES AUPRES DES CEDANTES			78 282 051
	ARIARY	429 004 471	289 578
	BAHT TLD	-	-
	BIRR ETH	-87 717	-8 775
	BOL VENZ	-	-
	CED GANA	-	-
	COUR DAN	72 552	23 558
	COUR NOR	66 000	16 860
	COUR SUE	-	-
	DIN ALGE	41 934 167	830 710
	DIN BAHR	26 179	15 159

	DIN IRAK	-	
	DIN JORD	965 276	296 059
	DIN KOWE	49 224	35 565
	DIN LIBY	13 335 398	2 138 864
	DIN TUN	57 060 910	57 060 910
	DIR EAU	355 174	211 165
	DIR MARO	1 754 459	392 525
	DM RFA	-51	-63
	DOL AUST	15	24
	DOL BRUN	-	
	DOL CANA	-	
	DOL HONK	-	
	DOL SING	-	
	DOL TAIW	-	
	DOL USA	4 523 004	9 978 200
	DOL ZIMB	-	
	DONG VIE	147 040	14
	DRAC GRE	-	
	ECU	-	
	ESC PORT	-	
	EURO	155 831	382 160
	FCFA/100	465 901	170 670
	FLOR HOL	-	
	FR BELGE	-	
	FR BURUN	31 218 341	40 990
	FR CFA	860 038 232	3 150 320

	FR CFP	-	
	FR DJIB	-	
	FR FRANC	21 643	7 507
	FR GUINE	616 018 466	149 692
	FR LUXEM	-	
	FR MADAG	-	
	FR SUISS	0	0
	FRAN/100	244 154	5 934
	GUAR PAR	-	
	L TK/100	-	
	LEO S_LE	-	
	LIRE ITL	-6	-1
	LIV CHYP	-	
	LIV EGYPT	15 442 914	378 677
	LIV IRLN	-	
	LIV LIBN	-	
	LIV MALT	-	
	LIV SOUD	-	
	LIV STER	374 504	1 119 768
	LIV SYRI	66 339 158	657 150
	LIV TURQ	-	
	MAR FINL	-	
	NAIR NIG	-	
	OUG MAUR	20 177 186	124 150

	PES ESPA	-	
	PESO COL	-	
	PESO DOM	-	
	PESO MEX	-	
	PESO PHI	621	29
	PUL BOTS	-	
	R IRAN	70 412	5 700
	RAN SAFR	-	
	REAL BRE	5	3
	RIE IRAN	55 921 526	4 530
	RIEL OMA	798 062	451 463
	RIN MALS	11 169	5 935
	RIY A_S	2 128	1 239
	RIY QUAT	21 666	12 990
	RIY YEME	43 799	435
	ROUP IND	9 000	289
	ROUP MAU	-	
	ROUP NEP	519 527	10 417
	ROUP PAK	-	
	SCH AUST	-	
	SCH KENY	203 126	4 372
	SCH TANZ	-	
	SOM SOMA	-	
	TAK BENG	12	0

	WON CORN	-	
	WON CORS	171 813 676	317 168
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	10
	ZLO POLG	-	
AC51 PART DES REASS. DANS LES PROV. TECHNIQUES		-	105 078 156
AC510 PNA		-	40 633 121
	TND	40 633 121	40 633 121
AC531 PROVISIONS SINISTRES		-	64 445 035
	DIN ALGE	1 121	0
	DOL USA	4 522 279	9 976 599
	FR FRANC	84	29
	LIV STER	98 384	294 169
	EURO	232 790	570 895
	DIN LIBY	3 041	488
	DIN TUN	53 602 855	53 602 855
AC65 CREANCES NEES DES OPERATIONS D'ACCEPTATION		-	39 514 873
COMPTES COURANTS		-	36 820 810
	AED	1 185 901	705 060
	BDT	42 700	1 192
	BEL	-1 590	-95
	BHD	85 414	49 461
	BUK	4 742	9
	BWP	16 358	3 242
	CAD	486	761
	CFA	7 969	2 919
	CHF	4 268	9 550
	CYP	9 185	3 779
	DAL	7 257	14 370

	DEM	8 447	10 399
	DJF	415 199	5 088
	DKK	156 533	50 827
	DZD	45 647 906	904 285
	EGP	4 643 368	113 860
	ESP	1	0
	ETB	10 224 801	1 022 920
	EUR	233 344	572 253
	FNG	515 475	12 529
	FRF	77 567	26 900
	GBP	-103 178	-308 502
	GHC	25 653 984	1 411
	GMD	58 630	2 983
	GNF	-10 046 950	-2 441
	GRD	389 809	2 754
	IDR	5 565 222	907
	INO	27 702	88 954
	INR	-1 530 067	-49 132
	IQD	2 190 158	412
	IRR	1 660 847	135
	IRT	1 476 115	119 490
	ITL	-27 281	-3 394
	JOD	2 123 851	651 404
	JPY	1 081 661	23 093
	KES	10 004 689	215 341
	KPW	6 490	10
	KWD	319 412	230 775
	LBP	4 924	7
	LKR	909 937	13 574
	LYD	19 778 372	3 172 253
	MAD	166 440	37 238
	MGA	34 648 681	23 388
	MGF	-95 985	-1
	MGR	-642 857	-43 403
	MRO	46 939 528	288 819
	MUR	328 495	20 130
	MWK	2 092 379	6 440
	MYR	8 113	4 311
	MZM	5 992 114	210
	NGN	104 187 203	81 172
	NLG	55	60

	NNI	21 870	1 704
	NOK	2	1
	NPR	1 748 959	35 068
	OMR	383 391	216 884
	PHP	12 255	568
	PKR	2 302 737	48 159
	PTE	-7 476	-90
	QAR	376 142	225 629
	RWF	21 059 893	61 811
	SAR	394 570	229 750
	SDD	291 665	1 044
	SDG	2 931 738	1 049 378
	SDP	4 967 290	178
	SEK	74	19
	SGD	155	248
	SOS	489 131	44
	SYP	8 150 106	80 735
	THB	32 004	1 975
	TND	15 638 398	15 638 398
	TRL	61 733	0
	TRY	327 893	243 001
	TZS	139 670 495	139 670
	UGS	10 110 108	6 541
	USD	3 811 615	8 408 803
	VEB	517 978	113
	XAF	595 373 101	2 180 852
	YER	12 358 590	122 770
	ZMK	-68 575	-14
	ZMW	199 630	39 833
AVANCES			2 694 062
	EUR	120 238	294 872
	GBP	281	842
	TND	-166 258	-166 258
	USD	1 162 507	2 564 607
AC66 CREANCES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION COMPTES COURANTS			9 810 770
	DZD	-	-
	EUR	24 042	58 960
	FRF	-13 532	-4 694

	GBP	207 430	620 215
	LYD	175 990	28 227
	TND	3 330 218	3 330 218
	USD	49 539	109 289
AVANCES			5 668 555
	EUR	149 566	366 790
	GBP	14 680	43 893
	TND	2 078 862	2 078 862
	USD	1 441 006	3 179 004
AC71 AVOIR EB BANQUES, CHEQUES ET CAISSE			6 772 782
<i>DEPOTS EN DINARS</i>			1 559 852
<i>DEPOTS EN DEVISES</i>			5 204 909
	USD	1 253 380	2 765 081
	EUR	819 539	2 009 838
	GBP	131 889	394 347
	XAF	9 730 549	35 643
CHEQUES A ENCAISSER			8 021
		8 021	8 021
		-	-
		-	-
AC731 INTERETS ACQUIS ET NON ECHUS			3 425 681
	USD	30 683	67 690
	EUR	35 852	87 923
	TND	3 270 069	3 270 069
AC733 AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			4 980 672
	USD		
	EUR		
	GBP		
	TND	4 980 672	4 980 672

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

CAPITAUX PROPRES :

NOTE I CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT

Les capitaux propres avant résultat au 30/06/2016 totalisent un montant de 175 603 969 contre un montant de 171 333 116 au 30/06/2015 soit une variation positive de 4 270 852.

Le tableau ci-après résume les mouvements des capitaux propres & réserves avant affectation du résultat :

Désignation	30/06/2016	30/06/2015	Variation	31/12/2015	Variation
I-1 Capital social :					
Capital social	100 000 000	100 000 000	-	100 000 000	-
I-2 Réserves et primes liées au capital :					
Réserve légale	6 563 053	5 603 348	959 705	5 603 348	959 705
Réserve générale	6 975 000	5 975 000	1 000 000	5 975 000	1 000 000
Réserve pour réinvestissement exonéré	4 030 000	3 000 000	1 030 000	3 000 000	1 030 000
Fonds social	1 950 968	1 746 250	204 718	1 602 699	348 269
Rachats d'actions propres	- 223 825	- 223 825	-	- 223 825	-
Prime d'émission	50 504 378	50 504 005	373	50 504 378	-
I-3 Résultat reporté :					
Résultat reporté	5 804 395	4 728 339	1 076 056	4 750 721	1 053 674
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	175 603 969	171 333 116	4 270 852	171 212 321	4 391 647
I-4 Résultat de l'exercice :					
Résultat de l'exercice	9 660 264	8 705 518	954 746	14 443 379	- 4 783 114
TOTAL	185 264 233	180 038 635	5 225 598	185 655 700	- 391 467

I-1 Le capital social au 30/06/2016 est de 100 000 000 dinars divisé en 20 000 000 actions ordinaires de valeur nominale 5 dinars chacune.

I-2 Le fonds social enregistre au 30/06/2016 une augmentation de 348 269 dinars, résultat des mouvements suivants :

Désignation	MONTANT
Ressources	
Disponible de l'exercice au 01-01-2016	1 602 699
Dotation de l'exercice	400 000
Intérêts sur prêts	9 426
Total ressources	2 012 125
Emplois	
Restauration	56 345
Subvention de scolarité	-
Bons de fin d'année	-
Budget amicale Tunis Re 2016	-
Prime d'assurance auto Personnels	1 865
Frais de garderie personnels Tunis Re	2 947
Total emplois	61 157
Solde au 30/06/2016	1 950 968

I-3 Suite à l'introduction en bourse des titres « Tunis Re », un contrat de régulation du cours a été finalisé et sa gestion a été confiée à l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

Au 30/06/2016, la situation de ce contrat fait ressortir un solde de 44 765 actions « Tunis Re » représentant 0.22% du capital de Tunis Re.

Il est à noter que durant l'exercice 2016, Tunis Re n'a réalisé aucune opération de rachat ou de revente d'action propres.

I-5 Le résultat reporté enregistre un montant de 5 804 395 dinars, en augmentation de 1 053 674 dinars par rapport au début de l'année.

Résultat reporté Ordinaire	:	-155 431 dinars
Résultat reporté Re-Takaful	:	5 959 826 dinars

I-4 Le résultat au 30 juin 2016 est bénéficiaire de 9 660 264 dinars en augmentation de 10,97% par rapport au bénéfice au 30 juin 2015 de 8 705 518 dinars :

Résultat revenant aux actionnaires de Tunis Re	9 530 999
Activité ordinaire	8 532 431
Activité Re-Takaful	998 568
Résultat revenant aux participants Re-Takaful	129 266
RESULTAT GLOBAL	9 660 264

Les capitaux propres totalisent avant affectation du résultat 185 264 233 dinars contre 180 038 635 dinars au 30/06/2015 Soit une augmentation de 5 225 598 dinars, soit 3%.

Le capital de Tunis Re est composé de 20.000.0000 actions d'une valeur nominale de cinq dinars chacune. Le résultat par action au 30/06/2016 est de 0,483 dinars pour chaque action constituant le capital social

Le tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2016, se présente ainsi :

TUNIS RE

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2016

EN DINARS

DESIGNATION	Capital Social	Réserves Légales	Réserves Générales	Réserves pour reinv. Exon.	Primes d'Emission	Fonds Social	Rachat Actions Propres	Résultat Reporté	Résultat de l'Exercice	Total Capitaux Propres
Solde au 31-12-2014	75 000 000	4 807 120	4 975 000	1 500 000	36 503 930	1 448 019	- 223 825	4 233 870	11 690 698	139 934 811
Affectation du résultat 2014	-	796 228	1 000 000	1 500 000	-	400 000	-	7 994 469	- 11 690 698	-
Distribution des dividendes 2014								- 7 500 000	-	- 7 500 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					75					75
Mouvements Fonds Social						- 101 770				- 101 770
Augmentation de capital	25 000 000				14 000 000					39 000 000
Résultat de au 30/06/2015									8 705 518	8 705 518
Solde au 30/06/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 005	1 746 250	- 223 825	4 728 339	8 705 518	180 038 635
Affectation du résultat 30/06/2015	-							8 705 518	- 8 705 518	-
Distribution des dividendes 2015								- 8 705 518	-	- 8 705 518
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres					373			22 383		22 755
Mouvements Fonds Social						- 143 550				- 143 550
Augmentation de capital										-
Résultat au 31/12/2015									14 443 379	14 443 379
Solde au 31/12/2015	100 000 000	5 603 348	5 975 000	3 000 000	50 504 378	1 602 699	- 223 825	4 750 721	14 443 379	185 655 700
Affectation du résultat 2015	-	959 705	1 000 000	1 030 000	-	400 000	-	11 053 674	- 14 443 379	-
Distribution des dividendes 2015								- 10 000 000	-	- 10 000 000
Correction rachat actions propres										-
Rachat actions propres										-
Mouvements Fonds Social						- 51 731				- 51 731
Augmentation de capital										-
Résultat au 30/06/2016									9 660 264	9 660 264
Solde au 30/06/2016	100 000 000	6 563 053	6 975 000	4 030 000	50 504 378	1 950 968	- 223 825	5 804 395	9 660 264	185 264 233

PASSIFS :

Cette rubrique totalise au 30/06/2016 un montant de 373 388 469 contre un montant de 311 193 501 au 30/06/2015 soit une variation de 62 194 968 expliquée par les notes suivantes :

NOTE II- PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES :

Les provisions pour autres risques & charges au 30/06/2016 totalisent un montant de 1 394 528 détaillées comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015
Provisions pour pertes et charges	494 528	-
Autres provisions pour risques	900 000	-
Ordinaire	200 000	
Re Takaful	700 000	
Totaux	1 394 528	-

La différence des écarts de conversion actif & passif accuse un solde négatif en 2016. De ce fait, Tunis Re a effectué une dotation pour perte de change d'un montant de 494 528.

D'autre part, la dotation de 900 00 entre activité ordinaire et Re Takaful est une provision pour toutes éventualités.

NOTE III- PROVISIONS TECHNIQUES ACCEPTATIONS :

Les provisions techniques acceptations totalisent au 30/06/2016 un montant de 219 344 537 contre un montant de 198 999 507 au 30/06/2015 soit une augmentation de 20 345 031.

Le détail de ces provisions se présente comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Provisions pour primes non acquises	62 935 249	57 293 948	5 641 301
Provisions pour sinistres	151 476 017	137 423 276	14 052 741
Autres provisions techniques	4 933 272	4 282 282	650 989
Totaux	219 344 537	198 999 507	20 345 031

Note III-1 Provisions pour Primes Non Acquises :

Désignation	Au 30/06/2016
Ordinaire	
Incendie	16 185 034
Accident et risques divers	2 748 674
Risques techniques	31 294 469
Transport	2 610 361
Aviation	5 504 204
Vie	2 062 550
Sous total ordinaire	60 405 293
Re-Takaful	
Incendie	1 068 127
Accident et risques divers	167 304
Risques techniques	499 254
Transport	255 223
Aviation	-
Vie	540 045
Sous total Re-Takaful	2 529 955
TOTAL	62 935 249

Note III-2 Provisions pour Sinistres :

Désignation	Au 30/06/2016
Ordinaire	
Incendie	52 178 413
Accident et risques divers	27 447 855
Risques techniques	20 627 111
Transport	24 492 178
Aviation	18 385 525
Vie	2 967 210
Sous total ordinaire	146 098 295
Re-takaful	
Incendie	1 867 831
Accident et risques divers	1 939 336
Risques techniques	460 577
Transport	675 382
Aviation	-
VIE	434 594
Sous total Re-Takaful	5 377 722
TOTAL	151 476 017

Note III-3 Autres Provisions Techniques : (voir actif note III-2)

Ces autres provisions correspondent au risque d'exigibilité détaillé dans la note III-2 ACTIONS & AUTRES TITRES A REVENUS VARIABLES présentée parmi les notes des postes d'actif.

NOTEIV- DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUSDES RETROCESSIONNAIRES

Les dettes pour dépôts en espèces reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2016 un montant de 35 141 863 contre un montant de 28 696 230 au 30/06/2015 soit une variation de 6 445 633;

NOTEV- AUTRES DETTES :

Les autres dettes totalisent au 30/06/2016 un montant de 88 216 897 contre un montant de 58 244 822 au 30/06/2015 soit une variation de 29 972 075 dinars

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

Désignation	Note	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
Dettes nées des opérations d'acceptation				
Dettes sur les cédantes		11 035 512	8 323 209	2 712 303
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)		6 138 268	6 028 457	109 811
Sous total 1	V-1	17 173 780	14 351 666	2 822 114
Dettes nées des opérations de rétrocession				
Dettes sur les rétrocessionnaires		40 918 007	35 167 491	5 750 516
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)		4 002 855	3 656 922	345 933
Sous total 2	V-2	44 920 862	38 824 413	6 096 449
Dettes diverses				
Personnel		474 297	508 311	-34 014
Etat, organismes de sécurité sociales & collectivités Publiques		729 050	300 442	428 608
Créditeurs divers		12 136 749	1 259 787	10 876 962
FGIC Créditeurs		4 844	4 844	
FPC		12 777 315	2 995 359	9 781 956
Sous total 3	V-3	26 122 255	5 068 743	21 053 512
TOTAL		88 216 897	58 244 822	29 972 075

V-1 Dettes nées des opérations d'acceptations :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	10 399 384			10 399 384
Tunisiennes	1 394 808			1 394 808
Etrangères	9 004 576			9 004 576
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	5 882 975			5 882 975
Tunisiennes	4 186 050			4 186 050
Etrangères	1 696 925			1 696 925
TOTAL	16 282 359	-	-	16 282 359

RE-TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les cédantes	636 128			636 128
Tunisiennes	480 973			480 973
Etrangères	155 155			155 155
Avances sur acceptations (soldes créditeurs)	255 293			255 293
Tunisiennes	12 843			12 843
Etrangères	242 450			242 450
TOTAL	891 421	-	-	891 421

TOTAL GENERAL

17 173 780

V-2 Dettes nées des opérations de rétrocession :

ORDINAIRE				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	38 794 820			38 794 820
Tunisiennes	7 017 299			7 017 299
Etrangères	31 777 521			31 777 521
Avances sur rétrocessions (soldes créditeurs)	4 002 855			4 002 855
Tunisiennes	188 026			188 026
Etrangères	3 814 829			3 814 829
TOTAL	42 797 675	-	-	42 797 675

RE-TAKAFUL				
Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
Dettes sur les rétrocessionnaires	2 123 187			2 123 187
Tunisiennes				0
Etrangères	2 123 187			2 123 187
TOTAL	2 123 187	-	-	2 123 187

TOTAL GENERAL

44 920 862

V-3 Dettes diverses :

Désignation	Moins d'un an	Entre un et cinq ans	Plus de cinq ans	Total
ORDINAIRE				
Personnel	474 297			474 297
Amicale du personnel	-			-
Personnel (Remb. Ass. Groupe)	-			-
Rémunération personnel	-			-
Dettes provisionnées pour congés payés	474 297			474 297
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	416 780			416 780
Créditeurs divers	12 106 172			12 106 172
Dividendes	11 543 087			11 543 087
Dividendes C.I	3			3
Tamtièmes	73 544			73 544
Retenue CNSS	26 837			26 837
Retenue CAVIS	14 560			14 560
Retenue assurance groupe	18 863			18 863
Retenue CNRPS	487			487
Autres comptes créditeurs	428 686			428 686
AFC	1			1
TUNISIE VALEURS	104			104
FGIC	4 844			4 844
FPC	12 777 315			12 777 315
Total ordinaire	25 779 408			25 779 408
RE-TAKAFUL				
Etat, impôt et taxe organismes de sécurité sociale & collectivité publiques	312 270			312 270
Etat retenue à la source : Impôts sur sociétés	310 366			310 366
Etat retenue à la source : interets / retro	1 904			1 904
Créditeurs divers	30 577			30 577
Total RE-Takaful	342 847			342 847
TOTAL GENERAL	26 122 255	-	-	26 122 255

NOTE VI- AUTRES PASSIFS :

Les autres passifs totalisent au 30/06/2016 un montant de 29 290 644 contre un montant de 25 252 942 au 30/06/2015 soit une variation de 4 037 701 détaillés comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
comptes de régularisation passif	19 907 539	17 444 887	2 462 652
Ecart de conversion	9 383 105	7 808 055	1 575 049
Totaux	29 290 644	25 252 942	4 037 701

Note VI-1 Comptes de régularisation passif :

Désignation	Au 30/06/2016
Ordinaire	
Report de commissions reçues des réassureurs	8 474 931
Estimation d'éléments techniques	8 035 246
Autres comptes de régularisation passif	1 715 035
Sous total ordinaire	18 225 212
Re-Takaful	
Report de commissions reçues des réassureurs	118 108
Estimation d'éléments techniques	405 665
Autres comptes de régularisation passif	1 158 553
Sous total Re-Takaful	1 682 327
TOTAL	19 907 539

Note VI-2 Ecart de conversion

Le détail de ces écarts se présente comme suit :

- **Activité Ordinaire :**

Désignation	au 30/06/2016	au 30/06/2015	Ecart
Avances acceptation	1 236 988	1 692 638	- 455 650
Avances rétrocession	703 215	584 782	118 433
Soldes à reporter acceptation	6 576 513	4 592 452	1 984 061
Soldes à reporter rétrocession	575 275	826 442	- 251 167
Dépôts espèces	18 946	16 034	2 912
TOTAL	9 110 936	7 712 348	1 398 588

- Activité Re-Takaful :

Désignation	au 30/06/2015	au 30/06/2015	Ecart
Avances acceptation	59 317	22 010	37 307
Avances rétrocession	-		-
Soldes à reporter acceptation	212 851	73 697	139 154
Soldes à reporter rétrocession	-	-	-
Dépôts espèces	-	-	-
TOTAL	272 168	95 707	176 461

TOTAL GENERAL

9 383 105

Le total des capitaux propres & des passifs s'élève au bilan du 30/06/2016 à 558 652 702 dinars contre 491 232 136 au 30/06/2015, soit une augmentation de 67 420 567 (13,72%).

<u>Passif :</u>	<u>devise :</u>	<u>montant :</u>	<u>contre-valeur :</u>
PA3 PROVISIONS TECHNIQUES ACC			219 344 537
PA310 PNA			62 935 249
	LIRE ITL	76	9
	BIRR ETH	81 075	8 111
	DM RFA	10	12
	DIN ALGE	2 938 476	58 211
	DIR EAU	387 528	230 401
	DIR MARO	235 786	52 752
	DOL AUST	15	24
	DOL USA	974 023	2 148 792
	DONG VIE	147 040	14
	FR BURUN	4 889 991	6 421
	FR CFA	94 939 456	347 763
	FR FRANC	9 650	3 347
	FR SUISS	0	0

	KW MALAW	126 576	390
	LIV LIBN	10	0
	LIV STER	132 070	394 890
	LIV SYRI	5 790 699	57 363
	OUG MAUR	7 463 622	45 924
	PESO PHI	621	29
	PUL BOTS	-	-
	RIE IRAN	55 921 526	4 530
	RIN MALS	11 289	5 999
	RIY QUAT	81 694	49 004
	RIY A_S	4 070	2 370
	RIY YEME	43 799	435
	ROUP NEP	229 517	4 602
	ROUP PAK	-	-
	SCH KENY	320 119	6 890
	SCH OUGA	1 006 953	651
	SCH TANZ	5 823 203	5 823
	TAK BENG	12	-
	WON CORS	172 020 727	317 550
	YEN JAP	3 743	80
	YUA CHIN	32	10
	FR GUINE	12 169 375	2 957
	EURO	36 685	89 966
	REAL BRE	5	3
	ARIARY	10 046 077	6 781
	LIV SOUD	123 397	44 168

	100KURUS	92 427	68 498
	R IRAN	70 456	5 703
	KW*1000	-	-
	UGS/1000	-	-
	DIN BAHR	26 179	15 159
	DIN JORD	971 029	297 823
	DIN KOWE	41 994	30 340
	DIN LIBY	5 805 434	931 134
	DIN TUN	57 165 157	57 165 157
	LIV EGYPT	11 792 046	289 154
	NAIR NIG	1 834 142	1 429
	RIEL OMA	414 668	234 577
	NGN/100	-	-
PA331 SAP			151 476 017
	LIRE ITL	56 248	6 997
	BIRR ETH	3 151 008	315 236
	COUR DAN	72 552	23 558
	DM RFA	41 504	51 096
	DIN ALGE	67 755 972	1 342 246
	DIR EAU	3 944 392	2 345 099
	DIR MARO	3 113 879	696 668
	DOL AUST	2 443	3 952
	DOL CANA	324	509
	DOL HONK	1 125	316

	DOL SING	45	72
	DOL USA	13 618 405	30 043 564
	FLOR HOL	1 897	2 072
	FR BELGE	213 795	12 761
	FR BURUN	16 929 779	22 229
	FR CFA	1 178 060 000	4 315 221
	FR FRANC	228 950	79 416
	FR MADAG	40 052 746	360
	FR SUISS	1 122	2 510
	LIV IRLN	6 624	20 251
	LIV STER	1 685 858	5 040 716
	LIV SYRI	63 950 047	633 489
	OUG MAUR	35 122 221	216 107
	PES ESPA	3 565	52
	RIY QUAT	3 295 540	1 976 829
	RIY A_S	915 224	532 916
	RIY YEME	3 849 356	38 240
	ROUP SRI	250 344	3 734
	ROUP IND	43 451 984	1 395 287
	ROUP MAU	501 500	30 741
	ROUP SEY	188	32
	ROUP NEP	290 037	5 816
	ROUP PAK	173 131	3 621
	SCH KENY	90 058 154	1 938 412
	SCH TANZ	1 431 960	1 432

	WON CORS	74 658 557	137 820
	YEN JAP	59 955	1 280
	FR CFP	41 298	923
	FR GUINE	605 465 048	147 128
	FCFA/100	748 851	274 321
	EURO	1 142 237	2 801 223
	ARIARY	426 668 155	288 001
	FRAN/100	244 154	5 934
	LIV SOUD	705 467	252 513
	100KURUS	778 181	576 709
	R IRAN	220 366	17 838
	DZD/100	13 229	26 207
	DIN BAHR	59 240	34 304
	DIN JORD	3 966 256	1 216 486
	DIN KOWE	213 092	153 959
	DIN LIBY	35 600 205	5 709 917
	DIN TUN	86 719 976	86 719 976
	LIV EGYPT	24 435 751	599 191
	RIEL OMA	2 493 784	1 410 730
PA331	AUTRES		4 933 272
PROVISIONS			
TECHNIQUES			
	TND	4 933 272	4 933 272
PA621 DETTES NEES DES			
OPERATIONS		-	17 173 780
D'ACCEPTATION			
COMPTES	COURANTS		
ACC		-	11 035 512
	AED	1 418 615	843 423
	AUD	- 197	- 319
	BDT	5 730	160

	BEL	43 886	2 619
	BHD	47 286	27 382
	BIF	9 371 110	12 304
	BND	- 43	- 70
	CAD	28 816	45 174
	CFA	574 142	210 321
	CHF	68	152
	DAL	- 12 492	- 24 746
	DEM	31 562	38 856
	DKK	154 861	50 284
	DZD	10 224 714	202 552
	EGP	- 134 888	- 3 308
	ESP	7 450 038	107 809
	EUR	30 065	73 732
	FNG	- 63 965	- 1 555
	FRF	464 048	160 964
	GBP	67 328	201 312
	GHC	- 8 473 852	- 466
	GNF	675 288 461	164 095
	GNS	4 780 874	4 733
	GRD	78 436	554
	GTQ	- 468	- 134
	HKD	6 089	1 709
	IDR	111 701	18
	INR	5 689 179	182 685
	IRR	1 529 397	124
	ITL	380 126	47 288
	JOD	143 917	44 141
	JPY	1 687 245	36 023
	KES	5 538 884	119 219
	KRO	223 000	41 172
	KRW	157 837 134	291 367
	KWD	114 531	82 749
	LBP	38 660	56
	LKR	132 937	1 983
	LYD	- 95 611	- 15 335
	MAD	1 441 834	322 582
	MRO	5 086 582	31 298
	MTP	10 899	3 396
	MUR	273 875	16 788
	MWK	1 235 575	3 803

	MYR	869	462
	NGN	3 628 329	2 827
	NLG	3 956	4 322
	NOK	177	45
	NPR	19 246 071	385 903
	OMR	438 268	247 928
	PKR	528 037	11 043
	PTE	222 329	2 670
	QAR	182 273	109 336
	SAR	454 521	264 659
	SDD	- 3 835 750	- 13 728
	SDG	- 6 283	- 2 249
	SDP	104 970 270	3 758
	SFR	6 618	950
	SGD	90 793	145 946
	SUR	444	0
	SYP	61 744 374	611 640
	THB	- 3 875	- 239
	TND	1 932 298	1 932 298
	TRL	373 768	0
	TWD	4 879	327
	TZS	186 698 148	186 698
	USD	1 490 208	3 287 548
	VEB	- 14 012	- 3
	XAF	127 588 124	467 355
	YER	- 153 535	- 1 525
	ZBK	376	8
	ZMK	120 611 661	24 122
	ZMW	183 006	36 516
	ZWD	-	-
AVANCES SUR ACC		-	6 138 268
	EUR	11 676 857	286 363
	FRF	- 4 834 480	- 16 769
	GBP	1 078 780	32 256
	TND	4 923 087	4 923 087

	USD	41 400 275	913 331
PA622 DETTES NEES DES OPERATIONS DE RETROCESSION		-	44 920 862
COMPTES COURANTS RETRO		-	40 918 007
	BEL	- 75	- 4
	DZD	30 070	596
	EUR	973 525	2 387 474
	FRF	35 042	12 155
	GBP	- 29 529	- 88 293
	LYD	30 322	4 863
	MAD	-	-
	TND	32 330 852	32 330 852
	USD	2 842 285	6 270 364
	XAF	-	-
		-	
AVANCES SUR RETRO		-	4 002 855
	EUR	137 241	336 569
	GBP	52 798	157 867
	TND	1 077 276	1 077 276
	USD	1 102 010	2 431 144

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

NOTE I – PRIMES ACQUISES :

Note I-1 Primes :

Les primes acceptées Ordinaire ont atteint 55 317 594 dinars contre 48 014 470 dinars au 30/06/2015, soit une augmentation de 15,21%.

Les primes acceptées Re-Takaful totalisent un montant de 5 427 250 dinars contre 3 603 080 dinars, soit une augmentation de 50,63%.

La répartition par marché se présente comme suit :

	Au 30/06/2016	Struct	Au 30/06/2015	Struct	Evolution
PAR MARCHES					
Tunisie	33 703 453	55%	31 621 314	61%	6,58%
Maghreb	3 361 043	6%	3 186 121	6%	5,49%
Pays arabes	14 752 543	24%	9 467 246	18%	55,83%
Afrique	5 969 495	10%	4 135 701	8%	44,34%
Europe	-15 410	0%		0%	
Asie & reste du monde	2 973 718	5%	3 207 167	6%	-7,28%
Total	60 744 843	100%	51 617 550	100%	17,68%

Les primes rétrocédées sont de 22 395 277 dinars contre un montant de 22 408 925 dinars au 30/06/2015, soit une diminution de 0,06% (-13 648 dinars). La répartition par branches se présente comme suit :

	Au 30/06/2016	Struct	Au 30/06/2015	Struct	Evolution
Ordinaire					
INCENDIE	13 224 603	59%	12 752 397	57%	3,70%
ARD	684 003	3%	956 284	4%	-28,47%
RISQUES TECHNIQUES	5 444 391	24%	5 319 470	24%	2,35%
TRANSPORTS	1 616 403	7%	1 628 438	7%	-0,74%
AVIATION	418 198	2%	1 091 410	5%	-61,68%
VIE	-3 736	0%	6 092	0%	-161,32%
Total ordinaire	21 383 864	95%	21 754 092	97%	-1,70%
Re-TAKAFUL					
INCENDIE	682 179	3%	471 052	2%	44,82%
ARD	16 130	0%	15 202	0%	6,10%
RISQUES TECHNIQUES	224 248	1%	79 635	0%	181,59%
TRANSPORTS	88 482	0%	88 624	0%	-0,16%
AVIATION	0	0%		0%	
VIE	376	0%	321	0%	
Total Re-Takaful	1 011 413	5%	654 833	3%	54,45%
TOTAL GENERAL	22 395 277	100%	22 408 925	100%	-0,06%

Le montant des primes nettes sont de 38 349 566 dinars contre 29 208 626 dinars au 30/06/2015 soit une augmentation de 35,95%.

Note I-2 Variation de la Provision pour Primes Non Acquises :

La variation de la provision pour primes non acquises nette est de -7 232 332 dinars contre -3 081 665 dinars au 30/06/2015. Cette variation s'explique par ce qui suit :

	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Variation
Provision pour primes non acquises acceptation			
ordinaire	-4 613 960	1 229 638	-5 843 598
Re-Takaful	-598 891	-197 276	-401 614
Total	-5 212 850	1 032 361	-6 245 212
Part des réassureurs dans les provision pour primes non acquises			
ordinaire	2 121 444	4 156 387	-2 034 943
Re-Takaful	-101 963	-42 361	-59 601
Total	2 019 482	4 114 026	-2 094 544
Provision pour primes non acquises nettes			
ordinaire	-6 735 404	-2 926 750	-3 808 655
Re-Takaful	-496 928	-154 915	-342 013
Total	-7 232 332	-3 081 665	-4 150 667

NOTE III – CHARGES DE SINISTRES :

Note III-1 Sinistres payés :

Les sinistres payés des acceptations ont passé de 7 417 341 au 30/06/2015 à 7 098 416 dinars au 30/06/2016 d'où une diminution de 318 925 dinars.

Les sinistres payés à la charge des récessionnaires ont passé de 17 884 585 à 3 064 367 dinars d'où une diminution de 14 820 218 dinars.

Les sinistres payés nets sont passés de -10 467 244 dinars à 4 034 050 dinars d'où une augmentation de 14 501 293 dinars.

Note III-2 Variation de la Provision pour Sinistres A Payer (SAP) :

La variation de la provision pour sinistres nette est de 12 299 704 dinars contre 21 114 202 au 30/06/2015 soit une diminution de 8 814 498 qui s'explique par ce qui suit :

- Variation de la Provision pour Sinistres à Payer à l'acceptation de 16 871 190 à 24 644 617 dinars au 30/06/2016 d'où une augmentation de 7 773 427 dinars ;
- variation des parts des récessionnaires dans les provisions pour sinistres à payer de - 4 243 012 à 12 344 913 dinars au 30/06/2016 d'où une augmentation de 16 587 925 dinars.

NOTE IV – CHARGES D’EXPLOITATION :

Note IV-1 Charges d’acquisition :

Les charges d’acquisition composées des commissions, courtages & participations bénéficiaires ont atteint 16 157 596 dinars au 30/06/2016 contre 14 030 295 dinars au 30/06/2015 d’où une augmentation de 2 127 301 dinars.

Note IV-2 Frais d’administration :

Le total des charges par nature soit 4 631 144 dinars se répartit comme suit :

Frais d'administration (activités ordinaires)	4 221 422
Frais d'administration (activités Retakaful)	16 863
Autres charges non techniques (*)	392 860
TOTAL	4 631 144

(*) Ce montant figure parmi les autres charges non techniques (poste CHNT3)

Les charges par nature se détaillent au 30/06/2016 comme suit :

- Charges de personnel : 3 068 155
- Autres charges : 1 562 989

Les charges d’exploitation à affecter totalisent 4 631 144 dinars en 2016 contre un montant de 4 288 392 dinars en 2015 soit une augmentation de 342 752 dinars. Les charges affectées se détaillent comme suit :

AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES
AU 30/06/2016

	AU 30/06/2016
CHARGES DE PERSONNEL	3 068 155
Salaires + congés payés	2 355 371
Charges sociales	685 684
Autres (Avantage en nature, Formations & Sém.)	27 100
AUTRES CHARGES	1 562 989
Locations & autres	266 161
Entretien, réparations & autres	51 492
Assurances	58 268
Documentation	8 264
Eau gaz & électricité	45 757
Carburants	43 053
Fournitures de bureaux	19 687
Intérimaires	10 054
Honoraires ordinaire	140 800
Honoraires Re-Takaful	5 882
Frais sur titres	73 348
Annonces, Insertions, Cadeaux & Publicité	55 034
Cotisations, dons & subventions accordées	254 489
Transports & déplacements - déménagements	20 231
Missions et réceptions	161 391
Autres frais de PTT	1 381
Télex tél téléfax & internet	30 984
Services bancaires & assimilés ordinaire	15 019
Services bancaires & assimilés Re-Takaful	468
Jeton de présence	56 250
Moudharba	10 513
Impôts et taxes directs	97 633
Dotations aux amortissements	214 098
Variation des frais généraux reportés	-77 265
TOTAL GENERAL A AFFECTER	4 631 144,236
ORDINAIRE	
INCENDIE	2 177 360
ARD	674 444
RISQUE TECHNIQUE	776 808
TRANSPORT	398 772
AVIATION	115 306
VIE	78 733
TOTAL CHARGES AFFECTES	4 221 422
RE-TAKAFUL	
INCENDIE	6 387
ARD	2 938
RISQUE TECHNIQUE	2 005
TRANSPORT	2 346
AVIATION	-
VIE	3 187
TOTAL CHARGES AFFECTES	16 863
AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES	392 860

Note IV-3 Commissions reçues des rétrocessionnaires :

Les commissions reçues des rétrocessionnaires totalisent au 30/06/2016 un montant 7 163 456 contre 6 973 243 dinars au 30/06/2015 d'où une augmentation de 190 212 dinars.

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer par appartenance :

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2014 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2010 et antérieur	2011	2012	2013	2014
Règlements cumulés	455 791	507 533	862 451	1 402 323	- 60 741
Provisions pour sinistres	48 629 994	22 355 246	15 004 651	19 831 599	18 602 318
Total des Charges des Sinistres	400 549	806 887	1 338 684	- 299 787	18 541 577
Primes acquises	1 705 671	2 165 106	1 938 401	16 792 238	25 053 763
% Sinistres/Primes Acquises	23%	37%	69%	-2%	74%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2015 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2011 et antérieur	2012	2013	2014	2015
Règlements cumulés	1 701 334	854 589	2 964 039	2 260 641	- 363 264
Provisions pour sinistres	55 725 641	13 759 647	32 368 479	19 193 174	16 376 332
Total des Charges des Sinistres	- 791 770	357 248	18 234 419	- 9 524 438	16 013 068
Primes acquises	1 455 431	1 730 627	1 179 998	22 090 395	26 193 457
% Sinistres/Primes Acquises	-54%	21%	1545%	-43%	61%

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer 2016 :

ANNEE D'INVENTAIRE	2012 et antérieur	2013	2014	2015	2016
Règlements cumulés	2 801 946	394 168	1 315 098	2 542 455	44 747
Provisions pour sinistres	4 161 554	2 088 920	407 880	- 1 471 029	19 457 291
Total des Charges des Sinistres	6 963 500	2 483 089	1 722 978	1 071 427	19 502 039
Primes acquises	2 535 175	1 849 662	1 030 105	19 309 829	30 807 220
% Sinistres/Primes Acquises	275%	134%	167%	6%	63%

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

Etant donné que l'activité vie n'est pas significative au sein de la société Tunis Re et conformément au paragraphe 89 de la NCT 26, un seul tableau englobe l'état de résultat technique par catégorie d'assurance.

ANALYSE DE L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat technique de la période arrêté au 30/06/2016 s'établit comme suit :

Rubriques	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
Résultat technique Non Vie	938 021	3 976 185	- 3 038 163
Résultat technique Vie	962 500	844 032	118 468
Résultat technique Global	1 900 521	4 820 217	- 2 919 696

NOTE I PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent au 30/06/2016 un montant de 8 531 183 contre un montant au 30/06/2015 de 7 458 786 soit une variation de 1 072 398 ; ces revenus se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Revenus des placements	6 973 553	5 542 562	1 430 991
Reprise de correction de valeurs sur placements	1 369 373	1 252 837	116 536
profits provenant de la réalisation des placements	188 258	663 387	- 475 130
Totaux	8 531 183	7 458 786	1 072 398

La reprise de correction de valeurs sur les placements est composée de :

- Reprise sur provision : 1 362 215
- Amortissement BTA : 7 158

NOTE II PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES DE L'ETAT DE RESULTAT

Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat totalisent au 30/06/2016 un montant de -349 466 contre un montant au 30/06/2015 de -358 602 soit une variation de 9 136. Les produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat se détaillent comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	VARIATION
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat Vie	-	332	332
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat Non Vie	- 349 466	- 358 270	8 804
TOTAL GENERAL	- 349 466	- 358 602	9 136

NOTE III CHARGES DES PLACEMENTS

Ces charges totalisent au 30/06/2016 un montant de 2 289 451 contre au 30/06/2015 un montant de 1 772 577 soit une variation de 516 875 ; détaillée comme suit :

Rubrique	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts servis sur les dépôts reçus des rétrocessionnaires	37 270	37 724	-453
Correction de valeur sur placement	1 067 283	1 498 593	-431 310
Pertes provenant de réalisation des placements	1 184 898	236 260	948 638
Totaux	2 289 451	1 772 577	516 875

La correction de valeur sur placement est en fait la dotation aux provisions de l'exercice :

* sur portefeuille actions cotées	928 530
* sur portefeuille OPCVM MIXTES	74 200
* sur portefeuille OPCVM OBLIGATION	64 553
TOTAL	1 067 283

NOTE V AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES :

Les autres produits non techniques totalisent au 30/06/2016 un montant de 6 156 991 contre un montant au 30/06/2015 de 3 612 633 soit une variation de 2 544 358.

Les autres produits non techniques sont détaillés comme suit :

Activité Ordinaire :

Gains sur cessions d'immobilisation	27 911
Commissions de gestion des Fonds gérés par Tunis Re	112 260
Profits de change réalisés	3 183 758
Ecart de change sur comptes en devises	305 255
Reprises sur provision	907 557
Charges de personnels	140 000
Pour risques et charges	767 557
Gains extra-ordinaires	179
TOTAL	4 536 920

Activité Re-Takaful :

COMMISSION WAKALA	1 081 040
MOUDHARABA	10 513
Profits de change réalisés	354 006
Ecart de change sur comptes en devises	174 512
TOTAL	1 620 071

NOTE VI AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES :

Les autres charges non techniques totalisent au 30/06/2016 un montant de 2 004 764 contre un montant au 30/06/2015 de 3 552 913 soit une variation de -1 548 149.

Les autres charges non techniques sont détaillées comme suit :

Activité Ordinaire :

Autres charges non techniques	392 860
Dotations aux résorptions des charges reportées	254 517
Dotations aux provisions pour risques et charges (écart de conversion)	494 528
Dotations aux provisions pour litiges	-
Pertes de change réalisées	- 70 851
Ecart de change sur comptes en devises	60 345
Pertes extra-ordinaire	283
TOTAL	1 131 683

Activité Re-Takaful :

Ecart de change sur comptes en devises	154 823
Pertes extra-ordinaire	18 258
Dotations aux provisions pour risques	700 000
TOTAL	873 081

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS :

Annexe N°11
Ventilations des charges & des produits des placements
AU 30/06/2016

ANNEXE 11: Ventilation des charges et des produits des placements

EN DINARS				
	Revenu et frais financiers concernant les placements dans les Eses liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenu des placements immobiliers	-	462 344	462 344	PRNT11 + PRV21
Revenu des participations	-	-	-	PRNT11 + PRV21
Revenu des placements	-	-	-	PRN12 + PRV22
Autres revenus financiers (com.,hon.)	-	6 156 991	6 156 991	PRNT2
Total produits des placements	-	6 619 335	6 619 335	
Intérêts	-	37 270	37 270	CHNT11 + CHV9
Frais externes	-	-	-	CHNT3
autres frais	-	2 004 764	2 004 764	CHNT3
Total charges des placements	-	2 042 034	2 042 034	

NOTE VII IMPOTS SUR LE RESULTAT :

ORDINAIRE :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	10 693 069
Réintégrations des charges non déductibles	2 538 310
Déduction des produit non imposable	276 148
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	2 887 018
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	10 068 214
Bénéfice Exportation 54,16%	5 452 945
IS sur export 10%	545 294
Bénéfice Tunisie 45,84%	4 615 269
INVEST. EXONERES	
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	4 615 269
Impôt sur les sociétés Tunisie 35%	1 615 344
IS global	2 160 639
<i>Résultat net</i>	8 532 431

RE-TAKAFUL :

Est déterminé comme suit :

Résultat comptable	1 251 945
Réintégrations des charges non déductibles	700 000
Déduction des produit non imposable	1 091 553
Déductions des réintégrations de l'exercice précédent	-
<i>Bénéfice brut fiscal</i>	860 392
Bénéfice Exportation 82,30%	708 103
IS sur export 10%	70 810
Bénéfice Tunisie 17,70%	152 289
INVEST. EXONERES	
<i>Bénéfice après dégrevement Tunisie</i>	152 289
Impôt sur les sociétés Tunisie 35%	53 301
IS global	124 111
<i>Résultat net</i>	1 127 834

Le résultat net de l'exercice arrêté au 30 juin 2016 est bénéficiaire de **9,660 MDT** contre **8,706 MDT** au 30/06/2015 soit une augmentation de **0,955 MDT** et représente 9,66% du capital social.

L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 30/06/2016

(en milliers de dinars)

NOTE X

Les flux de trésorerie affectés à l'exploitation ont atteint

le montant de	-	1 296 658
contre en 30/06/2015		8 944 837
soit une variation de	-	10 241 495

IIS résultent des mouvements suivants :

X-1 Encaissements des cédantes		21 169 132
contre en 30/06/2015		20 492 431
soit une variation de		676 701

X-2 Versements aux cédantes		4 276 667
contre en 30/06/2015		2 335 955
soit une variation de		1 940 712

X-3 Encaissements des rétrocessionnaires		1 171 306
contre en 30/06/2015		571 328
soit une variation de		599 978

X-4 Versements aux rétrocessionnaires		11 228 699
contre en 30/06/2015		11 451 831
soit une variation de	-	223 132

X-5 Encaissements en capital provenant des placements courants ont atteint		46 470 255
contre en 30/06/2015		63 754 470
soit une variation de	-	17 284 215

L'importance de ces encaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court terme.

X-6 Des décaissements en capital provenant des placements courant		54 327 908
contre en 30/06/2015		57 632 332
soit une variation de	-	3 304 424

L'importance de ces décaissements provient du revolving des capitaux placés sous forme de Bons de trésor à court

terme.

X-7 Produits financiers reçus	2 168 017
contre en 30/06/2015	2 247 898
soit une variation de	- 79 881

X-8 Encaissements des fournisseurs et du personnel	6 993 503
contre en 30/06/2015	7 661 806
soit une variation de	- 668 303

X-9 Décaissements aux fournisseurs et au personnel	8 279 615
contre en 30/06/2015	13 773 701
soit une variation de	- 5 494 086

Les décaissements au personnel sont relatifs aux prêts

Les décaissements aux fournisseurs concernent les dépenses d'exploitation.

X-10 Décaissements à l'état au titre des impôts et taxes	1 155 981
contre en 30/06/2015	1 146 734
soit une variation de	9 247

Les flux provenant de la Gestion des Fonds ont atteint	-
contre en 30/06/2015	557 458
soit une variation de	- 557 458

Ces décaissements sont relatifs aux retenues à la source et aux diverses taxes.

NOTE XI

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement ont atteint

	2 679 725
contre en 30/06/2015	- 1 017 367
soit une variation de	3 697 092

qui s'explique par les mouvements suivants :

XI-1 Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles	53 814
contre en 30/06/2015	-
soit une variation de	53 814

XI-2 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations

corporelles		30 683
contre en 30/06/2015		255 233
soit une variation de	-	224 550

XI-3 Encaissement provenant de la cession des imm.		
Financières		2 604 000
contre en 30/06/2015		200 000
soit une variation de		2 404 000

XI-4 Encaissements provenant des revenus des immobilisations		
financières		52 594
contre en 30/06/2015		48 536
soit une variation de		4 058

XI-5 Décaissements provenant de l'acquisition des imm.		
Financières		-
contre en 30/06/2015		1 005 647
soit une variation de	-	1 005 647

XI-6 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations		
incorporelles		-
contre en 30/06/2015		5 024
soit une variation de	-	5 024

NOTE XII

Les flux provenant des activités de financement ont atteint		-
contre en 30/06/2015		31 478 125
soit une variation de	-	31 478 125
qui s'explique par les mouvements suivants :		

XII-1 Encaissements suite à l'émission d'actions		-
contre en 30/06/2015		39 000 000
soit une variation de	-	39 000 000

XII-2 Décaissements suite à l'augmentation du capital		-
contre en 30/06/2015		31 818
soit une variation de	-	31 818

XII-3 Dividende & autres distributions		-
contre en 30/06/2015		7 490 057
soit une variation de	-	7 490 057

NOTE XIII

XII-1 L'incidence des variations des taux de change sur les liquidités	401 163
contre en 30/06/2015	198 152
soit une variation de	203 011

NOTE XIV

La composition des liquidités

La trésorerie totalise à la clôture de	6 764 761
contre en 30/06/2015	45 581 315
soit une variation de	- 38 816 554

NOTE XV

La composition des liquidités de Tunis-Re déposées en banques est comme suit :

liquidité en dinars	1 559 852
contre en 30/06/2015	40 367 330
soit une variation de	- 38 807 478
liquidité en devises	5 204 909
contre en 30/06/2015	5 213 985
soit une variation de	- 9 076

Il est à noter que l'état des flux de trésorerie ne comprend pas la distribution des dividendes dont le décaissement a été effectué le 11/07/2016.

NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE I- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – VIE

	Raccordement
Primes	PRV1 1° colonne
Charges de prestations	CHV1 1° colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV2 1° colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	CHV10 - PRV3 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHV41 + CHV42
Autres charges de gestion nettes	CHV43 +CHV5 - PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRV2 - CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3 1° colonne
Solde financier	
Primes cédés et / ou rétrocédées	PRV1 2° colonne
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHV3 2° colonne
Commission reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° colonne
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

NOTE II- TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCES AUX ETATS FINANCIERS – NON VIE

	Raccordement
Primes acquises	
Primes émises	PRNV11 1° colonne
Variation des primes non acquises	PRNV12 1° colonne
Charges de prestations	
Prestations et frais payés	PRNV11 1° colonne
Charges des provisions pour prestations et diverses	CHNV12 + CHNV6 1° colonne
Solde de souscription	
Frais d'acquisition	CHNV41 + CHNV 42
Autres charges de gestion nettes	CHNV43 +CHNV5 - PRNV2
Charges d'acquisition et de gestion nettes	
Produits nets de placements	PRNT3
Participation aux résultats	CHNV3 1° colonne
Solde financier	
Part des réassurances et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2° colonne
Part de réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	CHNV11 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	CHNV12 +CHNV2 + CHNV6 2° colonne
Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	CHNV3 2° colonne
Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires	CHNV44
Solde de réassurance et / ou de rétrocession	
Résultat technique	
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	
Provisions pour primes non acquises ouverture	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	
Autre provisions techniques clôture	
Autre provisions techniques ouverture	
A déduire :	
Provisions devenues exigibles	

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES DE Tunis Ré AU 30 JUIN 2016

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Re), comprenant le bilan, l'Etat de résultat technique, l'état de résultat, le Tableau des engagements reçus et donnés et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Les états financiers au 30 juin 2016, font apparaître un total net de bilan de 558 652 702 Dinars et un bénéfice net d'impôt de 9 660 264 Dinars.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Tunis Ré au 30 juin 2016, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 18 août 2016

La Générale d'Audit et Conseil
Membre CPA International
Chiheb GHANMI
Associé

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari Bank, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Ahmed BELAIFA et Mr Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF.

BILAN Attijari bank ARRETE AU 30 JUIN 2016 (UNITE : en milliers de Dinars)

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	366 131	243 421	464 046
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	705 949	596 088	625 673
AC3- Créances sur la clientèle	3	4 230 863	3 693 493	3 836 075
AC4- Portefeuille titres commercial	4	436 162	292 806	322 779
AC5- Portefeuille d'investissement	5	449 098	449 004	453 837
AC6- Valeurs immobilisées	6	142 003	144 095	138 371
AC7- Autres actifs	7	219 071	212 986	205 253
TOTAL ACTIF		6 549 277	5 631 893	6 046 034
PASSIF				
PA1- Banque Centrale et CCP	8	471 168	222 034	400 147
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	36 304	56 743	59 255
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	10	5 221 613	4 737 958	4 870 850
PA4- Emprunts et ressources spéciales	11	156 103	42 687	102 584
PA5- Autres passifs	12	169 329	179 123	173 085
TOTAL PASSIF		6 054 517	5 238 545	5 605 921
CAPITAUX PROPRES				
CP1- Capital	13	198 741	198 741	198 741
CP2- Réserves		136 014	135 875	135 981
CP4- Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
CP5- Résultats reportés		101 745	10 583	10 583
CP6- Résultat net		54 614	44 503	91 162
TOTAL CAPITAUX PROPRES		494 760	393 348	440 113
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		6 549 277	5 631 893	6 046 034

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Attijari bank

ARRETE AU 30 JUIN 2016

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Passifs éventuels	14			
HB1- Cautions, avals et autres garanties données		286 246	262 646	277 830
HB2- Crédits documentaires		239 527	259 123	230 152
HB3- Actifs donnés en garantie		471 000	240 000	400 000 *
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		996 773	761 769	907 982
Engagements donnés	15			
HB4- Engagements de financement donnés		228 122	125 682	152 900
HB5- Engagements sur titres		38	38	38
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		228 160	125 720	152 938
Engagements reçus	16			
HB7- Garanties reçues		1 856 734	1 882 064	1 697 430
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 856 734	1 882 064	1 697 430

*Données retraitées

ETAT DE RESULTAT

Attijari bank

PERIODE DU 01 JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	Exercice 2015
Produits d'exploitation bancaire				
PR1- Intérêts et revenus assimilés	17	143 422	135 608	273 295
PR2- Commissions (en produits)	18	47 811	37 969	79 278
PR3- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	26 416	19 347	41 244
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	20	17 006	14 310	26 759
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		234 655	207 234	420 576
Charges d'exploitation bancaire				
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	21	(79 450)	(66 073)	(141 140)
CH2- Commissions encourues		(2 335)	(2 062)	(4 668)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(81 785)	(68 135)	(145 808)
PRODUIT NET BANCAIRE		152 870	139 099	274 768

PR5\CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	22	3 182	(3 522)	14 880
PR6\CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement		149	167	150
PR7- Autres produits d'exploitation		3 164	3 088	5 769
CH6- Frais de personnel	23	(51 441)	(46 690)	(98 612)
CH7- Charges générales d'exploitation	24	(17 611)	(16 060)	(33 684)
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(7 775)	(8 027)	(16 054)
RESULTAT D'EXPLOITATION		82 538	68 053	147 217
PR8\CH9- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(198)	391	(10 477)
CH11- Impôt sur les bénéfices		(27 726)	(23 941)	(45 578)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		54 614	44 503	91 162
RESULTAT NET DE LA PERIODE		54 614	44 503	91 162
Résultat net après modifications comptables		54 614	44 503	91 162

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Attijari bank
PERIODE DU 01 JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2016	30/06/2015	Exercice 2015
Activités d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		204 440	181 645	376 013
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(87 632)	(75 841)	(147 298)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		776	(4 996)	(7 233)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(393 811)	(96 068)	(240 172)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		353 098	235 274	367 626
Titres de placement		(99 230)	(51 689)	(71 656)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(62 276)	(63 512)	(133 858)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(15 456)	(47 067)	(40 576)
Impôt sur les bénéfices		(27 726)	(23 941)	(45 578)
Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation		(127 817)	53 805	57 268
Activités d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		21 886	20 218	26 940
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		9	4 071	4 985
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(11 407)	(4 261)	(6 564)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		10 488	20 028	25 361
Activités de financement				
Emission / Remboursement d'emprunts		52 857	(7 143)	52 857
Augmentation / diminution ressources spéciales		(760)	(297)	(1 701)
Dividendes et autres distributions		0	(59 622)	(59 622)

Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		52 097	(67 062)	(8 466)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(65 232)	6 771	74 163
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		526 243	452 080	452 080
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	25	461 011	458 851	526 243

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES AU 30 juin 2016

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari Bank arrêtés au 30 juin 2016 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2016 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au 31/12/2015.

Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

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

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

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

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

2/ Classification et évaluation des créances

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

Actifs courants :

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

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

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

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

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

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues. Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

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

Les provisions collectives

Conformément à la circulaire aux banques BCT N° 91 -24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la banque a constitué au titre de premier semestre 2016 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2016 avec celui de 2015. Ce facteur scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.
- L'application des taux de provision minimum prévue par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agriculture	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	20

Les dotations aux provisions complémentaires comptabilisées relatives au premier semestre 2016 à ce titre s'élèvent à 544 KDT amenant le total des provisions collectives à 15 618 KDT.

Les provisions additionnelles

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

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

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêt des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4

Au 30/06/2016, les provisions additionnelles ont été évaluées à 56 800 KDT. La dotation du premier semestre 2016 s'élève à 1 441 KDT et la reprise s'élève à 4 285 KDT.

3/ Classification et évaluation des titres

3-1/ Règles de classification et d'évaluation des titres :

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

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

1. Titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.
2. Titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres. La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
1. Titres d'investissement : Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursiers, les titres non cotés sont évalués à la juste valeur calculée en retenant la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles. La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

3-2/ Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres :

2. Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.
3. Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

4/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel informatique	15%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,30%

Le siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

- Gros œuvres	2%
- Installation fixe	5%
- Aménagement	7%

5/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux. Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

6/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants. Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

7/ Comptabilisation des engagements hors bilan

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

8/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

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

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

9/ Comptabilisation des provisions pour engagements de retraite

La banque comptabilise des provisions pour passif au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Au 30/06/2016, les engagements post-emploi ont été évalués à 10 087 KDT. La dotation du premier semestre 2016 est de l'ordre de 1 345 KDT dont 803 KDT correspondent à la quote part du 1^{er} semestre 2016 de l'étalement de l'effet de la 1^{ère} application de la norme IAS 19.

10/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

-Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.

-Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.

-Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.

- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

11/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2016. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont déduits du résultat.

12/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2016. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont rajoutées au résultat.

13/ Règles de réévaluation et de constatation des résultats de change :

Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur au 30/06/2016.

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

Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat de l'exercice 2016.

14/ Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 juin 2016, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2015 que celles relatives à l'année 2016.

Toutefois, les données relatives à l'exercice 2015 sont retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité et ce, conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11 « Modifications comptables ».

15/ Changement de présentation

Les actifs donnés en garantie n'ont pas été présentés en 2015 au niveau des états financiers parmi les passifs éventuels.

En application, des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n° 11 relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2015 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité de la façon suivante :

	30/06/2015 Publié	30/06/2015 Retraité	31/12/2015 Publié	31/12/2015 Retraité
Passifs éventuels				
Actifs donnés en garantie	0	240 000	0	400 000

NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2016 un solde débiteur de 366 131 KDT contre 243 421 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 122 710 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Caisse Dinars	50 601	49 989	52 217
Caisse Devises	11 574	8 837	4 912
Avoirs auprès des transporteurs de fonds	12 492	6 628	3 563
Banque Centrale comptes ordinaires	264 320	161 405	328 267
Placements auprès de la banque centrale	26 821	16 430	75 154
Créances rattachées	8	3	3
Centres de chèques postaux et TGT	389	203	4
Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(74)	(74)	(74)
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	366 131	243 421	464 046

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde de 705 949 KDT au 30 juin 2016 contre 596 088 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 109 861 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Créances sur banques non résidentes	513 312	494 068	504 360
Créances sur les établissements financiers	103 351	101 890	104 127
Créances sur les banques résidentes	88 774	0	17 000
Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers	512	130	186
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	705 949	596 088	625 673

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2016 un solde de 4 230 863 KDT contre 3 693 493 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 537 370 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents. Le solde des agios réservés s'élève à 82 015 KDT au 30 juin 2016 contre 75 611 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 6 404 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Comptes débiteurs			
Comptes débiteurs de la clientèle	224 649	226 542	193 921
Créances rattachées	7 523	8 401	8 488
Total comptes débiteurs	232 172	234 943	202 409
Autres concours à la clientèle			
Portefeuille crédits	3 888 867	3 371 864	3 546 015
- Crédits court terme	1 018 497	878 271	952 977
dont Financements en devises	336 630	269 209	305 825
dont Crédits court terme en dinars	681 867	609 062	647 152
- Crédits moyen et long terme	2 870 370	2 493 593	2 593 038
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	29 682	23 819	32 174
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	95 887	83 407	91 061
Impayés	36 747	52 467	31 744
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	266 365	245 098	253 543
Provisions pour créances douteuses (*)	(254 879)	(259 170)	(257 119)
Agios réservés	(82 015)	(75 611)	(79 795)
Créances rattachées	11 749	9 303	9 827
Total autres concours à la clientèle	3 992 403	3 451 177	3 627 450
Crédits sur ressources spéciales	6 288	7 373	6 216
Total créances sur la clientèle	4 230 863	3 693 493	3 836 075

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provisions sur les créances au 31/12/2015	257 119
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	7 246
Reprise de provision sur opérations de clientèle	(7 186)
Dotation aux provisions collective	544
Dotation aux provisions additionnelle BCT	1 441
Reprise sur provision additionnelle BCT	(4 285)
Provisions sur les créances au 30/06/2016	254 879

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 436 162 KDT au 30 juin 2016 contre 292 806 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 143 356 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres de transaction			
- Actions cotées	2 247	3 308	3 228
- SICAV	1 067	947	986
Titres de placement			
- Bons de trésor	397 708	260 228	288 823
- Autres titres de placement	10 683	8 697	8 696
- Créances rattachées	26 930	20 586	21 976
- Provisions sur placements	(2 473)	(960)	(930)
Total portefeuille titres commercial	436 162	292 806	322 779

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 449 098 KDT au 30 juin 2016 contre 449 004 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 94 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Titres d'investissement			
BTA Investissement	356 912	356 912	356 912
Obligations	25 845	26 740	26 340
Créances rattachées	6 995	6 841	14 492

Total titres d'investissement	389 752	390 493	397 744
Titres de participations			
Titres de participations libérés (*)	60 401	60 000	60 000
Provisions pour dépréciation titres de participation	(7 100)	(7 251)	(7 267)
Placements SICAR	5 314	5 314	5 314
Provisions sur placements SICAR	(3 013)	(3 033)	(2 995)
Titres de portage	600	1 200	600
Créances rattachées	3 144	2 281	441
Total titres de participations	59 346	58 511	56 093
Total portefeuille d'investissement	449 098	449 004	453 837

(*) Au cours du premier semestre 2016, la banque a effectué une acquisition de 3 969 actions supplémentaires au capital de sa filiale Attijari Sicar pour un prix global de 401 KDT.

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde net de 142 003 KDT au 30 juin 2016 contre 144 095 KDT au 30 juin 2015, soit une diminution de 2 092 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/2015	Acquisition	Cession / Régularisation	Valeur brute au 30/06/2016	Amort. et Prov au 31/12/2015	Dotation	Régularisation	Amort. et Prov au 30/06/2016	Valeur nette au 30/06/2016
Immobilisation incorporelle	48 220	762		48 982	(40 029)	(2 517)		(42 546)	6 436
Logiciels de Base	48 220	762		48 982	(40 029)	(2 517)		(42 546)	6 436
Immobilisation corporelle	228 602	10 691	(381)	238 912	(98 422)	(5 258)	335	(103 345)	135 567
Constructions	103 912	640	(44)	104 508	(25 861)	(1 843)	44	(27 660)	76 848
Terrains	5 585	-	(25)	5 560	-	-			5 560
Matériel Roulant	1 676	-	(145)	1 531	(1 063)	(96)	136	(1 023)	508
Matériel & Mobilier	14 566	354		14 920	(8 734)	(405)		(9 139)	5 781
Matériel Informatique	35 706	1 080	(167)	36 619	(29 366)	(1 055)	155	(30 266)	6 353
Agencement Aménagement Installation	46 957	752		47 709	(33 130)	(1 833)		(34 963)	12 746
Immobilisations hors exploitation	18 767	-		18 767	(268)	(26)		(294)	18 473
Immobilisation en cours	1 433	7 865		9 298	-	-			9 298
Total valeurs immobilisées	276 822	11 453	(381)	287 894	(138 451)	(7 775)	335	(145 891)	142 003

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 219 071 KDT au 30 juin 2016 contre 212 986 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 6 085 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Crédits directs et avances au personnel	186 829	155 300	169 355
Débit à régulariser et divers	15 481	41 555	26 014
Prêts sur fonds social	8 701	8 036	7 653
Charges payées ou comptabilisées d'avance	8 045	7 364	3 091
Créances prises en charge par l'Etat	6 175	7 411	6 662
Débiteurs divers	2 800	2 844	2 052
Dépôts et cautionnements	2 642	1 950	1 958
Provisions sur autres actifs	(11 602)	(11 474)	(11 532)
Total autres actifs	219 071	212 986	205 253

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 471 168 KDT au 30 juin 2016 contre un solde de 222 034 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 249 134 KDT.

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2016 à 36 304 KDT contre 56 743 KDT au 30 juin 2015, soit une diminution de 20 439 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Etablissements financiers	21 057	8 081	6 592
Banques résidentes	8 007	30 007	41 007
Banques non résidentes	7 207	18 622	11 635
Dettes rattachées	33	33	21
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	36 304	56 743	59 255

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2016 un solde de 5 221 613 KDT contre 4 737 958 KDT au 30 juin 2015 enregistrant une augmentation de 483 655 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dépôts à vue	2 252 430	1 844 696	1 959 381
Comptes d'épargne	1 746 568	1 637 296	1 684 632
Bons de caisse	551 399	475 254	499 601
Comptes à terme	325 391	337 988	328 273
Autres sommes dues à la clientèle	166 337	192 590	164 516
Autres produits financiers	91 300	70 651	81 424
Certificats de dépôts	82 500	172 000	145 000
Dettes rattachées	5 688	7 483	8 023
Total dépôts et avoirs de la clientèle	5 221 613	4 737 958	4 870 850

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2016 un solde de 156 103 KDT contre 42 687 KDT au 30 juin 2015 soit une augmentation de 113 416 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunt obligataire (*)	134 285	21 428	81 428
Ressources spéciales	18 433	20 598	19 193
Dettes rattachées	3 385	661	1 963
Total emprunts et ressources spéciales	156 103	42 687	102 584

(*) Les emprunts obligataires émis par la banque se détaillent comme suit :

Dénomination de l'emprunt	Date d'émission	Durée	Taux d'intérêt	Montant (KDT)	Encours au 30/06/2016 (KDT)
"Attijari bank 2010"	11/01/2011	7 ans	TMM+0,6%	50 000	14 285
"Attijari bank subordonné 2015"	12/10/2015	A : 5 ans	7,40% et/ou TMM+1,95%	60 000	38 050
		B : 7 ans	7,50% et/ou TMM+2,10%		21 950
"Emprunt Subordonné privé 2016"	29/06/2016	5 ans	7,40%	60 000	60 000

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 169 329 KDT au 30 juin 2016 contre 179 123 KDT au 30 juin 2015, soit une diminution de 9 794 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Crédit à régulariser et divers	82 169	74 167	77 743
Charges à payer	44 358	37 431	45 866
Impôts et taxes	21 560	19 071	13 897
Exigibles après encaissement	13 660	20 475	27 044
Créditeurs divers	5 813	6 448	5 753
Provisions pour risques et charges (*)	1 769	21 531	2 782
Total autres passifs	169 329	179 123	173 085

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 211	853	1 031
Autres provisions pour risque	0	20 120	1 193
Provision pour dépréciation des immobilisations	558	558	558
Total provision pour risques et charges	1 769	21 531	2 782

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2016 à 198 741 KDT composé de 39 748 290 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

DESIGNATION		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légalés	Autres réserves	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31.12.15	198 741	103 473	16 319	1 793	399	13 997	3 646	10 583	91 162	440 113
Report à nouveau									91 162	(91 162)	0
Situation des capitaux propres avant affectation		198 741	103 473	16 319	1 793	399	13 997	3 646	101 745	0	440 113
Mouvements sur le fonds social *							33				33
Résultat de la période										54 614	54 614
Situation des capitaux propres au	30.06.15	198 741	103 473	16 319	1 793	399	14 030	3 646	101 745	54 614	494 760

*Au 30/06/2016, la rubrique fonds social correspond en totalité à des utilisations remboursables.

Le résultat de base par action au titre du premier semestre 2016 s'élève à 1,374 dinars contre 1,120 dinars au titre du premier semestre 2015.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net avant modifications comptables en KDT	54 614	44 503	91 162
Nombre moyen d'actions	39 748 290	39 748 290	39 748 290
Résultat de base par action (en DT)	1,37	1,12	2,29

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2016 un solde de 286 246 KDT contre 262 646 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 23 600 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 239 527 KDT au 30 juin 2016 contre 259 123 KDT au 30 juin 2015, soit une diminution de 19 596 KDT.

Les actifs donnés en garantie s'élèvent à 471 000 KDT au 30 juin 2016 contre 240 000 KDT au 30 juin 2015 (solde retraité), soit une augmentation de 231 000 KDT.

Passifs éventuels	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Cautions, avals et autres garanties données	286 246	262 646	277 830
Crédits documentaires	239 527	259 123	230 152
Actifs donnés en garantie	471 000	240 000	400 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	996 773	761 769	907 982

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 228 160 KDT au 30 juin 2016. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 38 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 228 122 KDT.

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent 1 856 734 KDT au 30 juin 2016 contre 1 882 064 KDT au 30 juin 2015, soit une diminution de 25 330 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Etablissements de crédits	177 460	349 410	165 031
Clientèle	1 679 274	1 532 654	1 532 399
Total engagements reçus	1 856 734	1 882 064	1 697 430

NOTE SUR LES OPERATION DE CHANGE :

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30/06/2016 se présentent comme suit:

DESCRIPTION	30/06/2016
Devises vendues au comptant à livrer	(46 581)
Devises achetées au comptant à recevoir	54 067
Total	7 486

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30/06/2016 se présentent comme suit:

DESCRIPTION	30/06/2016
Devises vendues à terme à livrer	(455 027)
Devises achetées à terme à recevoir	10 657
Total	(444 370)

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 207 234 KDT au 30 juin 2015 à 234 655 KDT au 30 juin 2016 enregistrant, ainsi, une augmentation de 27 421 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés ;
- . Commissions en produits ;
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 143 422 KDT au 30 juin 2016 contre 135 608 KDT au 30 juin 2015 enregistrant, ainsi, une augmentation de 7 814 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Placements sur le marché monétaire et auprès des banques étrangères	2 264	1 308	2 492
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	2 264	1 308	2 492
Opérations avec la clientèle			
Portefeuille crédit	121 191	118 146	237 029
. Court terme	24 359	23 536	47 867
- Financement devises	3 037	2 451	5 049
- Court terme Dinar	21 322	21 085	42 818
. Moyen & Long terme	96 832	94 610	189 162
Comptes courants débiteurs	8 452	9 462	17 769
Crédits sur ressources extérieures	126	181	322
Intérêts perçus sur créances immobil.dout.oulitg	948	1 810	3 517
Total opérations avec la clientèle	130 717	129 599	258 637
Autres intérêts et revenus assimilés			
Commissions sur comptes	758	561	1 214
Avals, cautions et acceptations bancaires	1 584	2 177	3 449
Report/déport sur change à terme	8 099	1 963	7 503
Total autres intérêts et revenus assimilés	10 441	4 701	12 166
Total intérêts et revenus assimilés	143 422	135 608	273 295

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 47 811 KDT au 30 juin 2016 contre 37 969 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 9 842 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Commissions sur gestion de compte et autres services financiers	18 565	15 486	32 832
Commissions sur opérations crédits	12 963	7 318	16 252
Commissions sur moyens de paiement	10 195	9 564	19 363
Commission sur opérations internationales	4 752	4 400	8 535
Commissions sur autres opérations bancaires	1 336	1 201	2 296
Total commissions	47 811	37 969	79 278

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2016, un montant de 24 416 KDT contre 19 347 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 7 069 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Gain net sur titres de transaction	(897)	296	185
Gain net sur titres de placement	10 084	6 884	15 647
Gain net sur opérations de change	17 229	12 167	25 412
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	26 416	19 347	41 244

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 17 006 KDT au 30 juin 2016 contre 14 310 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 2 696 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Bons de trésor	11 266	11 314	22 714
Dividendes	4 848	2 087	2 193
Intérêts sur obligations	837	857	1 695
Revenus titres de portage	19	33	93
Autre revenus	36	19	64
Total Revenus du portefeuille d'investissement	17 006	14 310	26 759

* LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 68 135 KDT au 30 juin 2015 à 81 785 KDT au 30 juin 2016 enregistrant, ainsi, une augmentation de 13 650 KDT.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées ;
- . Commissions encourues ;

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2016 un solde de 79 450 KDT contre 66 073 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 13 377 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Emprunts sur le marché monétaire et auprès des banques étrangères	550	692	1 070
Sous total des opérations avec les établissements de bancaires et financiers	550	692	1 070
Opérations avec la clientèle			
Dépôts à vue	7 466	6 489	13 045
Comptes d'épargne	29 130	27 395	55 792
Bons de caisse	13 783	12 258	25 617
Comptes à terme	10 227	10 186	21 416
Certificats de dépôts	3 438	5 474	10 573
Sous total des opérations avec la clientèle	64 044	61 802	126 443
Emprunts et ressources spéciales			

Charges sur ressources spéciales	138	200	367
Charges sur emprunts obligataires	2 646	588	2 069
Sous total des emprunts et ressources spéciales	2 784	788	2 436
Autres intérêts et charges			
Appel d'offres	12 026	2 762	11 055
Autres intérêts et charges assimilées	46	29	136
Sous total autres intérêts et charges	12 072	2 791	11 191
Total intérêts encourus et charges assimilées	79 450	66 073	141 140

NOTE 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2016 à (3 182) KDT contre 3 522 KDT au 30 juin 2015. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2015	30/06/2015	31/12/2015
D° aux provisions sur créances douteuses	9 231	14 135	21 548
Reprise de provisions sur créances douteuses	(11 471)	(10 628)	(19 799)
Moins-value de cession des créances	-	-	1 238
Reprise de provisions et d'agios réservés sur cession des créances	-	-	(1 228)
Perte sur radiation des créances	-	-	2 038
D° aux provisions pour risques et charges	268	1 283	1 906
Reprise de provision pour risques et charges	(1 210)	(1 268)	(20 583)
Total	(3 182)	3 522	(14 880)

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 51 441 KDT au 30 juin 2016 contre 46 690 KDT au 30 juin 2015 enregistrant, ainsi, une augmentation de 4 751 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunération du personnel	38 059	34 633	73 542
Charges sociales	9 210	8 197	17 433
Autres charges liées au personnel	4 172	3 860	7 637
Total frais de personnel	51 441	46 690	98 612

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 17 611 KDT au 30 juin 2016 contre 16 060 KDT au 30 juin 2015, soit une augmentation de 1 551 KDT.

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Loyers et services extérieurs	10 065	9 147	19 903
Frais postaux téléphone et lignes spécialisés	2 206	2 011	4 374
Autres	2 077	2 015	3 518
Annonces et insertions publicitaires	885	683	1 613
Missions réceptions	651	535	1 031
Impôts et taxes	528	472	973
Fournitures de bureaux	312	327	639
Dons et cotisations	310	229	412
Frais du conseil et d'assemblée	226	308	622
Documentation centrale	223	213	367
Frais d'actes et contentieux	75	49	94
Transport et déplacement	53	71	138
Total charges générales d'exploitation	17 611	16 060	33 684

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 :

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 458 851 KDT au 30 juin 2015 à 461 011 KDT au 30 juin 2016 enregistrant une augmentation de 2 160 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités de financement à hauteur de 52 097 KDT et des flux de trésorerie provenant des activités d'investissement à hauteur de 10 488 KDT et des flux affectés aux activités d'exploitation à hauteur de (127 817) KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 461 011 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2016	30/06/2015	EXERCICE 2015
Liquidités et équivalents de liquidités actif	968 283	737 561	985 478
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	366 197	243 493	464 118
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	602 086	494 068	521 360
Liquidités et équivalents de liquidités passif	507 272	278 710	459 235
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	486 215	270 629	452 643
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	21 057	8 081	6 592
Liquidités et équivalents de liquidités	461 011	458 851	526 243

NOTE 26 : Évènements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 25/07//2016. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

A ce titre, aucun événement postérieur au 30/06/2016 qui nécessite une note ou une modification des comptes n'est parvenu.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Mesdames, messieurs les Actionnaires

De la Banque Attijari de Tunisie

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2016 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 6.549.277 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 54.614 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Attijari de Tunisie au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 05 août 2016

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Ahmed BELAIFA