



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
Les Jardins du Lac, BP n° 317  
Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053  
Tunis, Tunisie  
Téléphone : + 216 71 194 344  
Télécopie : + 216 71 194 320  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



**T.C.A- FICADEX TUNISIE**  
Résidence NOUR CITY –  
Bureau A-1-3- Bloc A –  
CENTRE URBAIN TUNIS NORD –  
TUNIS-  
Téléphone : + 216 71 948 785  
Télécopie : + 216 71 949 804  
E-mail : tcaaudit@yahoo.fr



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES**

**Exercice clos le 31 Décembre 2016**



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
Les Jardins du Lac, BP n° 317  
Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053  
Tunis, Tunisie  
Téléphone : + 216 71 194 344  
Télécopie : + 216 71 194 320  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



**T.C.A- FICADEX TUNISIE**  
Résidence NOUR CITY –  
Bureau A-1-3- Bloc A –  
CENTRE URBAIN TUNIS NORD –  
TUNIS-  
Téléphone : + 216 71 948 785  
Télécopie : + 216 71 949 804  
E-mail : tcaaudit@yahoo.fr

**Tunis, le 15 Mai 2017**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE WIFAK BANK**

***Avenue Habib Bourguiba, Médénine 4100***

**Objet : Rapports des commissaires aux comptes – Exercice 2016**

***Messieurs les actionnaires,***

Dans le cadre du mandat de Co-commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre rapport général sur l'examen des états financiers de la Société **WIFAK BANK** arrêtés au 31 Décembre 2016 ainsi que notre rapport spécial sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et aux articles 43 et 62 de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers.

Vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**TCA**

**Béchir NEDRI**

# SOMMAIRE

	<b>PAGE</b>
<b>RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>4</b>
<b>RAPPORT SPECIAL SUR LES OPERATIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES ET LES ARTICLES 43 ET 62 DE LA LOI 2016-48</b>	<b>7</b>
<b>ETATS FINANCIERS</b>	<b>11</b>
<b>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</b>	<b>16</b>

**RAPPORT GENERAL DES  
COMMISSAIRES AUX COMPTES**



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
Les Jardins du Lac, BP n° 317  
Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053  
Tunis, Tunisie  
Téléphone : + 216 71 194 344  
Télécopie : + 216 71 194 320  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



**T.C.A- FICADEX TUNISIE**  
Résidence NOUR CITY –  
Bureau A-1-3- Bloc A –  
CENTRE URBAIN TUNIS NORD –  
TUNIS-  
Téléphone : + 216 71 948 785  
Télécopie : + 216 71 949 804  
E-mail : tcaaudit@yahoo.fr

**Tunis le 15Mai 2017**

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE  
LA SOCIETE WIFAK BANK**

**Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100**

**Objet : Rapport général des commissaires aux comptes – Exercice 2016**

*Messieurs les actionnaires,*

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société **WIFAK BANK** arrêtés au **31 Décembre 2016**, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **1. Opinion sur les états financiers**

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la Société **WIFAK BANK**, arrêtés au **31 Décembre 2016** comprenant le bilan ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du **1er Janvier** au **31 Décembre 2016** et des notes aux états financiers.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **288 806 622 DT**, un résultat net bénéficiaire de **4 932 880 DT** et une diminution de la trésorerie de **58 567 413 DT**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementation en vigueur et aux clauses statutaires de la Société **WIFAK BANK**. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité des commissaires aux comptes**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent 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 contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

### **Opinion**

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont sincères et réguliers et présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société **WIFAK BANK**, arrêtée au **31 Décembre 2016** ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2. Vérifications et informations spécifiques**

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

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

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

## **Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**TCA**  
**Béehir NEDRI**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200  
ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES  
ET LES ARTICLES 43 ET 62 DE LA LOI 2016-48**



**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**  
Les Jardins du Lac, BP n° 317  
Publiposte Rue Lac Echkel  
Les Berges du Lac, 1053  
Tunis, Tunisie  
Téléphone : + 216 71 194 344  
Télécopie : + 216 71 194 320  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



**T.C.A- FICADEX TUNISIE**  
Résidence NOUR CITY –  
Bureau A-1-3- Bloc A –  
CENTRE URBAIN TUNIS NORD –  
TUNIS-  
Téléphone : + 216 71 948 785  
Télécopie : + 216 71 949 804  
E-mail : tcaaudit@yahoo.fr

**Tunis le 15 Mai 2017**

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE WIFAK BANK**

**Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100**

**Objet : Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et aux articles 43 et 62 de la loi 2016-48 – Exercice 2016**

*Messieurs les actionnaires,*

En application des dispositions des articles **43** et **62** de la loi **2016-48** relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article **200** et suivants, et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le **31 Décembre 2016**.

Notre responsabilité consiste à nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation desdites conventions ou opérations et de leur correcte traduction, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été communiquées et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

#### **A. Conventions et opérations nouvellement réalisées**

- 1-** Le conseil d'administration réuni le **25 Mars 2016** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **4 500 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2015**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **34 516 DT**.
- 2-** La société a conclu, au courant de l'exercice 2016, huit (8) contrats IJARA avec des sociétés appartenant au Groupe Hedi Ben Ayed, administrateur de la société « **WIFAK BANK** », pour un total de **376 648 DT** en hors taxes. Les produits d'intérêts générés par ces contrats se sont élevés en 2016 à **8 099 DT HT**. Les frais de dossiers se sont élevés à leur titre à **675 DT HT**.

- 3- Le conseil d'administration réuni le 18/02/2015 a autorisé la société à conclure avec son partenaire stratégique « The Islamic Corporation for the Development of the PrivateSector » une convention d'assistance technique dans le cadre de la transformation de la société en une banque. Cette convention, signée en Février 2015, prévoit une rémunération fixe s'élevant à 500 000 \$ et une rémunération variable fixée à 2% du montant des capitaux apportés par le dit partenaire. En 2016, les sommes payées à ce titre se sont élevées à **100 000 \$**.
- 4- La société **WIFAK BANK** a acquis auprès **ERRYADA IMMOBILIERE**, société avec laquelle elle a des administrateurs communs, une villa pour un montant de **300 000 Dinars Hors taxes**. Cette acquisition rentre dans le cadre d'un contrat de financement IJARA.

**B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures et qui continuent à produire leurs effets :**

- 5- Le conseil d'administration réuni le **31 Mars 2015** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2014**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **27 916 DT**.
- 6- Le conseil d'administration réuni le **28 Mars 2014** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2013**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **20 937 DT**.
- 7- Le conseil d'administration réuni le **28 Mars 2013** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **2 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2012**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **29 910 DT**.
- 8- Le conseil d'administration de la société réuni le **27 Avril 2012** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **31 Décembre 2011**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **14 955 DT**.
- 9- Le conseil d'administration réuni le **25 Décembre 2009** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **500 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **30 Décembre 2009**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016** à **7 478 DT**.
- 10- **WIFAK BANK** a conclu au cours des exercices antérieures des contrats IJARA avec des sociétés appartenant au groupe **HEDIBEN AYED**, sociétés avec lesquelles elle a des administrateurs en commun. Le solde au **31/12/2016** des en cours et des impayés ainsi que des produits de location (Marge sur loyers) générés en **2016** relatifs à tous les contrats conclus avec ces sociétés se détaillent comme suit :

Désignation	Solde des en cours au 31/12/2016	Solde des impayés au 31/12/2016	Produits de l'exercice 2016
Groupe BEN AYED	1 279 097	(5 022)	132 215

- 11- Les emprunts et billets de trésorerie accordés à la société par les parties liées s'élèvent au **31/12/2016** à **3 503 831 DT** et se présentent ainsi :

Etablissement	Solde début	Utilisations	Remboursements	Solde fin
Société Tunisienne des banques	8 552 084	0	5 048 253	3 503 831
<b>Total</b>	<b>8 552 084</b>	<b>0</b>	<b>5 048 253</b>	<b>3 503 831</b>

- 12- En vertu de la convention datant du **21 Mars 2012**, La société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** a confié la gestion et la conservation d'une partie de son portefeuille « traites » à la **Société Tunisienne de Banque** moyennant une commission en hors taxes de **1 DT** par valeur. En 2016, La société n'a pas encouru de commissions à ce titre.

### C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

13- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice **2016** est fixée par décisions du conseil d'administration du **1<sup>er</sup> Avril 2005**, du **11 Août 2006** et du **25 Juin 2010** à un montant net de **87 500 DT** en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice **2015** s'élevant à un montant net de **246 979 DT**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction...
- Le conseil d'administration réuni le **25 Mars 2016** a décidé de supprimer le poste de Directeur Général Adjoint. La rémunération perçue par l'ancien Directeur Général Adjoint en fonction jusqu'à cette date, a été décidé par décisions du conseil d'administration du **27 Mars 2012** et du **28 Mars 2013** et s'est élevé à un montant net de **27 250 DT**, en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice **2015** pour un montant net de **74 094 DT**. En outre, il bénéficie des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction...
- La rémunération des membres du conseil d'administration pour l'exercice **2016** est fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **29 Juin 2016** à un montant net de **2 000 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du conseil d'administration à percevoir au titre de chaque séance et à un montant annuel net de **1 000 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du comité d'audit, du comité exécutif des crédits et du comité du risque par administrateur et par séance. Les rémunérations revenant aux administrateurs au titre de l'exercice **2016** s'élèvent à un montant brut de **111 875 DT** dont **85 625 DT** au titre des jetons de présence aux réunions du conseil d'administration.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé, en dehors des conventions précitées, l'existence d'autres conventions ou opérations qui entrent dans le champ d'application des articles **200** et suivants et **475** du Code des Sociétés Commerciales et des articles 43 et 62 de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers.

#### Les commissaires aux comptes

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI**

**TCA**

**Béchir NEDRI**

# **ETATS FINANCIERS**

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2016**  
*(Exprimé en D.T.)*

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Actifs</b>			
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT(*)	3	103 663	1 601
Créances sur les établissements bancaires et financiers (*)	4	36 099 552	89 665 786
Créances sur la clientèle	5	211 591 294	249 340 040
Portefeuille-titres commercial	6	91 021	77 198
Portefeuille d'investissement (*)	7	12 016 855	7 815 571
Valeurs immobilisées (**)	8	20 856 689	<b>4 237 859</b>
Autres actifs (*)	9	8 047 548	5 236 364
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>288 806 622</b>	<b>356 374 419</b>
<b>Passifs</b>			
Banque centrale et CCP		-	-
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		13 954	15 403
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	3 319 186	2 830 709
Emprunts et ressources spéciales	11	99 573 956	165 626 460
Autres passifs(**)	12	14 125 213	<b>21 070 240</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>117 032 309</b>	<b>189 542 812</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital		150 000 000	150 000 000
Prime d'émission		-	-
Réserves		15 554 923	10 806 677
Fonds pour risques Bancaires généraux		220 000	220 000
Autres capitaux propres		649 464	639 638
Résultats reportés		216 676	25 336
Effets des modifications Comptables (**)		200 370	<b>495 734</b>
Résultat de l'exercice (**)		4 932 880	<b>4 644 222</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	13	<b>171 774 313</b>	<b>166 831 607</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>288 806 622</b>	<b>356 374 419</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

(\*\*) : Données comparative retraitée suite correction d'erreur (Cf. Note 2-15)

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2016**  
*(Exprimé en D.T.)*

	Note	31/12/2016	31/12/2015
<b><i>Passifs éventuels</i></b>			
Cautions, avals et autres garanties données		-	-
Crédits documentaires		-	-
Actifs donnés en garantie		-	-
<b><i>Total des Passifs éventuels</i></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>Engagements donnés</i></b>			
Engagements de financement donnés		14 261 340	9 387 075
Engagement sur intérêts et commissions sur emprunts		6 976 905	12 958 145
Engagements sur titres		-	-
<b><i>Total des engagements donnés</i></b>		<b>21 238 245</b>	<b>22 345 220</b>
<b><i>Engagements reçus</i></b>			
Engagements de financement reçus		-	-
Garanties reçues	<b>29</b>	22 527 381	29 710 807
Intérêts à échoir sur contrats actifs	<b>28</b>	31 176 717	39 969 100
<b><i>Total des engagements reçus</i></b>		<b>53 704 098</b>	<b>69 679 907</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Exercice clos 31 Décembre 2016**  
(Exprimé en D.T.)

	Notes	31/12/2016	31/12/2015 (*)
<b><i>Produits d'exploitation bancaire</i></b>			
Marges et revenus assimilés	14	23 966 469	24 670 270
Commissions (en produits)	15	904 902	1 075 603
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		-	-
Revenus du portefeuille d'investissement	16	207 010	397 686
<b><i>Total des Produits d'Exploitation Bancaire</i></b>		<b>25 078 381</b>	<b>26 143 559</b>
<b><i>Charges d'exploitation bancaire</i></b>			
Intérêts encourus et charges assimilées	17	(8 198 082)	(13 521 233)
Commissions encourues		(235 040)	(176 516)
Pertes sur portefeuille-titres commercial et opérations financières		(5 883)	(10 628)
<b><i>Total des Charges d'Exploitation Bancaire</i></b>		<b>(8 439 005)</b>	<b>(13 708 377)</b>
<b><i>Produit Net Bancaire</i></b>		<b>16 639 376</b>	<b>12 435 182</b>
Dotations aux Provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	18	(4 071 086)	(2 443 372)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		(304 779)	(110 000)
Autres produits d'exploitation		-	-
Frais de personnel	19	(3 914 545)	(3 296 497)
Charges générales d'exploitation	20	(1 686 040)	(1 546 749)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations(**)	21	(447 662)	(226 910)
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>6 215 264</b>	<b>4 811 654</b>
Solde en gain \ perte provenant des Eléments ordinaires		-	-
Impôts sur les bénéfices(**)	22	(778 140)	(167 432)
<b><i>Résultat des activités ordinaires</i></b>		<b>5 437 124</b>	<b>4 644 222</b>
Solde en gain \ perte provenant des Eléments extraordinaires		(504 244)	-
<b><i>Résultat Net de l'Exercice</i></b>		<b>4 932 880</b>	<b>4 644 222</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôts)(**)		200 370	495 734
<b><i>Résultats après modifications comptables</i></b>		<b>5 133 250</b>	<b>5 139 956</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

(\*\*) : Données comparatives retraitées suite correction d'erreur (Cf. Note 2-15)

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****Exercice clos le 31 Décembre 2016***(Exprimé en D.T)*

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
<b>Activités d'exploitation</b>			
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle ; y compris les marges et les autres revenus bancaires(*)		149 350 016	155 420 269
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(9 084 226)	(14 141 113)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(5 000 000)	-
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		-	-
Titres de placement (*)		(33 529)	9 227
Sommes versées au personnel, fournisseurs et créiteurs divers		(108 984 843)	(138 297 019)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		102 142	(278 873)
Impôt sur les bénéfices payés		-	(1 853 419)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>24</b>	<b>26 349 560</b>	<b>859 072</b>
<b>Activités d'investissement</b>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		19 706	-
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement		(4 500 000)	(1 400 000)
Acquisitions \ cessions sur immobilisations		(15 312 630)	10 997
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>25</b>	<b>(19 792 924)</b>	<b>(1 389 003)</b>
<b>Activités de financement</b>			
Emission d'actions		-	120 000 000
Emission d'emprunts		-	71 931 483
Remboursement d'emprunts		(65 124 049)	(97 863 611)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		-	-
Dividendes versés		-	(2 600 000)
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>26</b>	<b>(65 124 049)</b>	<b>91 467 872</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités			
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(58 567 413)</b>	<b>90 937 941</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice (*)</b>		<b>89 448 009</b>	<b>(1 489 932)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)</b>	<b>23</b>	<b>30 880 596</b>	<b>89 448 009</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

**NOTES AUX ETATS  
FINANCIERS**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFACK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et décidé la conversion de la société en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie

L'historique de la société se présente ainsi :

La société **EL WIFACK LEASING** a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers, et n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à Cinq millions (**5.000.000**) de Dinars divisé en Cinq cent mille (**500.000**) actions de Dix dinars chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 Octobre 2003 a décidé de porter le capital à **7.500.000 DT** par la création de **250.000** actions nouvelles de **10 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de **10 DT** à **5 DT**, et de porter le capital à **10.000.000 DT** par la création de **500.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1er Janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 7 Octobre 2008, a décidé de porter le capital à **15.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **1,500 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2009.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 Juin 2012, a décidé de porter le capital à **20.000.000 DT** par la création de **1.000.000** actions nouvelles de **5 DT** chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de **8 DT** par actions portant jouissance le 1er Janvier 2013, cette augmentation a été réalisée au cours du premier semestre 2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 Août 2015 a décidé, outre les modifications apportées aux statuts ayant adoptés la nouvelle dénomination « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** », d'augmenter le capital de la société de **20.000.000 DT** à **150.000.000 DT** à réaliser dans 3 opérations simultanées se détaillant comme suit :

- Incorporation des réserves à concurrence de 10.000.000 DT à puiser à hauteur de 9.500.000 DT de la prime d'émission et de 500.000 DT des réserves statutaires.
- Souscription en numéraire de 60.000.000 DT avec libération intégrale, et ce par une émission au pair et sans prime d'émission de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.
- Souscription en numéraire, avec suppression des droits préférentiels de souscription des anciens actionnaires, de 60.000.000 DT et ce par l'émission au pair de 12.000.000 actions de valeur nominale de 5 DT.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 Décembre 2016 à la somme de **150.000.000 DT** divisé en **30.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

La société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de 35%.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES**

Les états financiers de **WIFAK INTERNATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Et les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25)
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41)
- La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991, relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 Mars 1999 et les textes subséquents ;

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

**2-1 : Continuité de l'exploitation**

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

**2-2 : Immobilisations utilisées par la société**

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	<b>Taux d'amortissement</b>
Logiciels et Licences	33%
Construction	5%
Agencement et aménagement des constructions	10%
Installations générales, Agencement et aménagement Divers	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	16,66%
Equipements de bureau	10%
Autres Immobilisations corporelles	10%

**2-3 : Encours sur crédits IJARA accordés**

La Banque adopte la norme comptable tunisienne **NC 41** relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de Ijara, et ce à partir de 1er janvier 2008.

La Banque est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la banque et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « Créances sur la Clientèle » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations d'IJARApportent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de **WIFAK BANK**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

#### 2-4 : Portefeuille investissement

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont, également, des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

#### 2-5 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Emprunts et Ressources Spéciales** ».

#### 2-6 : Evaluation des provisions

La Banque constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet du circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

**Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts  
de retard réservés – Valeur intrinsèque**

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

##### 2-6-1 : Les classes :

Actif	Retard	Taux minimum à appliquer par classe
<i>A : Actifs courants</i>		-
<i>B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier</i>	<i>Moins de 90 jours</i>	-
<i>B2 : Actifs incertains</i>	<i>Entre 90 et 180 jours</i>	20%
<i>B3 : Actifs préoccupants</i>	<i>Entre 180 et 360 jours</i>	50%
<i>B4 : Actifs compromis</i>	<i>Plus que 360 jours</i>	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

**A-Actifs courants** : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

**B1- Actifs nécessitant un suivi particulier** : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

**B2- Actifs incertains** : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

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

**B3- Actifs préoccupants** : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

**B4- Actifs compromis** : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

#### 2-6-2 : La valeur du bien donnés en IJARA :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location
- **Matériel informatique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **60%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location.

#### 2-6-3 : Les garanties reçues

Bien que **WIFAK INTERNATIONAL BANK** détienne des garanties réelles sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

#### 2-6-4 : La provision collective

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 Juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par **WIFAKINTERNATIONAL BANK**.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par la société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** pour la détermination de la provision collective se présente ainsi :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activités retenues sont :
  - Commerce
  - BTP
  - Industrie
  - Tourisme
  - Agriculture
- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices TMM<sub>gi</sub> selon la formule suivante

$$TMM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel de l'année } N}{\text{Engagement 0 et 1 de l'année } N-1} \right) / n$$

Avec

- Risque additionnel de l'année N = (les engagements 0 et 1 de l'année N - 1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N) ;
  - TMM<sub>gi</sub> : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
  - n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM<sub>gi</sub>.
- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FS<sub>gi</sub> » traduisant l'aggravation des risques en 2016. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe } i \text{ en 2016}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe } i \text{ en 2015}}$$

- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM<sub>gi</sub> » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2013-2015 :

$$TPM_{gi} = \left( \sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur les risques additionnels de l'année } N}{\text{Risque additionnel de l'année } N} \right) / n$$

Avec TPM<sub>gi</sub> : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- v. Calcul des provisions collectives « PC<sub>gi</sub> » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements } gi \text{ 0 et 1}) \times TMM_{gi} \times FS_i \times TPM_{gi}$$

Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC<sub>gi</sub>

## 2-6-5 : La provision additionnelle

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante :  $A=N-M+1$  tel que :

A : Ancienneté dans la classe B4 ;

N : Année d'arrêt des états financiers ;

M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

Le risque net est la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôt ou d'actifs financiers susceptible d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n° 91-24.

## 2.7 : Convention de prééminence du fond sur la forme

Les opérations d'IJARA effectuées par la banque sont comptabilisées conformément à la convention de prééminence du fond sur la forme.

## 2-8 : Comptabilisation des revenus

Actuellement, l'activité de la banque se limite au produit « IJARA ».

A ce titre, elle adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats d'IJARA, et ce à partir de 1<sup>er</sup> Janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Créances Sur la Clientèle ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 ainsi que les créances rééchelonnées non classées et ce conformément aux dispositions de l'article 9 du circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

## 2-9 : Impôt sur les bénéfices

**Wifak Bank** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux banques et aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 Décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 Décembre 2009**. Ce taux demeure applicable au-delà de cette date conformément à la loi de finance pour la gestion **2010**.

## 2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes récupérables. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

Assujettie partiel à la TVA depuis sa transformation en banque, la Banque détermine annuellement le *prorata de déduction* de la TVA (Chiffre d'affaire soumis à la TVA/Total Chiffre d'affaire de la banque). La TVA récupérable est celle déterminée par l'application du *prorata de déduction*. *Le reliquat fera partie des charges et /ou des immobilisations. En 2016, le prorata de déduction est égal à 100%.*

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A récupérable par l'application du *prorata de déduction* facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

## 2-11 : Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

## 2-12 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 31 Décembre 2016.

## 2-13 : Faits saillants de la période :

L'exercice 2016 a été marqué par :

- La poursuite de l'activité de la banque focalisée, sur le produit IJARA jusqu'à l'achèvement de la mise en place de l'infrastructure institutionnelle et la diversification de l'activité.
- L'avancement des travaux d'implémentation du Global Banking entamée depuis mars 2016.
- L'avancement dans la mise en place des politiques d'intervention et des process.
- L'avancement dans l'implémentation du réseau de la banque notamment le choix des sites et l'entame des travaux d'aménagement.
- L'acquisition d'un terrain à Médenine destiné à abriter le siège social de la Banque.
- La conclusion d'un contrat en vue de l'acquisition et de la mise en place d'un DATA CENTER.
- Le renforcement des ressources humaines de la banque par le recrutement d'experts métiers conforté par le lancement d'un programme de formation adéquat en faveur de l'ensemble du personnel.
- L'amorce du processus d'adhésion et d'intégration dans le réseau bancaire.
- L'amélioration de la notation de Wifak Bank par Fitch Rating de BBB- à AA+ avec perspectives stables.
- La tenue de la Assemblée Générale Ordinaire de Wifak Bank qui a approuvé les états financiers au titre de l'exercice 2015 et a institué le Comité charaïque tout en désignant ses membres.

**2-14 : Changement de méthode de présentation**

Les données comparatives relatives à la situation arrêtée au 31/12/2015 ont été retraité en proforma, et ce au titre des modifications apportées au regroupement des certaines rubriques des états financiers. Ces modifications se présentent ainsi :

- Le solde des fonds détenues au niveau des caisses de la banque sont présentés au niveau de la rubrique « Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT ». Au 31/12/2015, Le solde de la caisse s'élevant à **1 601 DT** est présenté parmi les « Créances sur les établissements bancaires et financiers »
- Les états financiers au 31/12/2016 font apparaître au niveau de la rubrique « Portefeuille d'investissement » les produits courus et non échus qui y sont rattachés. Les états financiers publiés au 31/12/2015 font apparaître ces produits parmi les « Autres actifs » pour un montant de **12 471 DT**.
- La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » telle que présentée au niveau de l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31/12/2015 renferme la valeur du portefeuille des effets remis à l'encaissement et le portefeuille titre commercial. Au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2016, cette rubrique est composée du solde de la liquidité détenue chez les établissements bancaires et de la BCT, des encours obtenus de chez eux ainsi que du solde de la caisse.

Le solde des effets à l'encaissement et du portefeuille titre commercial s'élevant au 31/12/2015 respectivement à **32 280 DT** et à **77 198 DT** affectent ainsi, au niveau des données comparatives relatives aux situations arrêtées à cette date, les rubriques « Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle ; y compris les intérêts » et « Titres de placement »

Pour le besoin de comparabilité, les données comparatives au niveau du bilan, de l'état de flux de trésorerie et des notes aux états financiers relatives à l'exercice 2015 ont été retraitées.

**2-15 : Correction d'erreurs**

Le local de l'agence de Tunis comptabilisé parmi les immobilisations corporelles, au niveau de la rubrique des notes aux états financiers « Construction », pour une valeur brute s'élevant à **795 024 DT** est amorti sur la base de sa valeur totale comprenant le coût du terrain ainsi que celui de la construction.

Conformément à la norme comptable n° 5, le coût d'acquisition de ce local devrait être réparti entre « coût du terrain » et « coût de la construction » sur la base de la juste valeur déterminée à la date d'acquisition.

La répartition du coût d'acquisition ainsi que de l'amortissement cumulé jusqu'au 31/12/2016 sur la base du rapport d'expertise établi à la date d'acquisition dudit local se présente ainsi :

Désignation	Terrain	Construction	Total
Valeur comptable brute			795 024
Juste valeur (selon rapport d'expertise)	636 250	195 000	831 250
<b>Valeur comptable brute ajustée selon rapport d'expertise</b>	<b>608 522</b>	<b>186 502</b>	<b>795 024</b>
<b>Amortissement cumulé comptabilisé au 31/12/2014</b>	<b>277 836</b>	<b>85 152</b>	<b>362 988</b>
Dotations comptabilisées 2015	30 426	9 325	39 751
<b>Amortissement cumulé comptabilisé au 31/12/2015</b>	<b>308 262</b>	<b>94 477</b>	<b>402 739</b>
Dotations comptabilisées 2016	30 426	9 325	39 751
<b>Amortissement cumulé comptabilisé au 31/12/2016</b>	<b>338 688</b>	<b>103 802</b>	<b>442 490</b>

Les données comparatives relatives à l'exercice 2015 ont été affectées comme suit :

Rubrique	Signe du solde	Solde 31/12/2015	Ajustement	Solde 31/12/2015 retraité
Valeurs immobilisées	D	3 929 597	308 262	4 237 859
Effet des modifications comptables	C	(315 141)	(180 593)	(495734)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	D	257 336	(30 426)	226 910
Autres passifs	C	(20 962 348)	(107 892)	21 070 240
Charge d'impôt	D	156 783	10 649	167 432
<b>Total</b>			<b>0</b>	

### **NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT**

Les avoirs détenus en caisse et chez la Banque Centrale de Tunisie se présente au 31/12/2016 comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Avoirs détenus chez la BCT	99 583	-
Caisse(*)	4 080	1 601
<b>Total</b>	<b>103 663</b>	<b>1 601</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

### **NOTE 4 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS**

L'analyse des Créances sur les établissements bancaires et financiers se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Banques (*)	30 790 887	89 461 811
Créances rattachés – Comptes de dépôts	347 705	234 172
Certificats de Leasing	5 000 000	-
Créances rattachées – Certificats de Leasing	23 437	-
Effets remis à l'encaissement (a)	-	32 280
<b>Total</b>	<b>36 162 029</b>	<b>89 728 263</b>
Provisions sur actifs financiers	(62 477)	(62 477)
<b>Créances nettes</b>	<b>36 099 552</b>	<b>89 665 786</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

a): les effets remis à l'encaissement sont présentés au niveau de la rubrique « Créances sur la clientèle ». Seuls les effets encaissés à la date de l'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

**NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE**

La valeur nette de créances sur la clientèle, au 31 Décembre 2016, a atteint **211 591 294 DT** contre **249 340 040 DT** au 31 Décembre 2015, enregistrant une diminution de **37 748 746 DT**.

Les encours financiers et les créances d'Ijara s'analysent comme suit :

(en DT)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Créances IJARA : Encours Financiers	208 369 582	243 652 591
Créances IJARA (encours des contrats non mis en force)	904 800	763 107
Créances IJARA : Impayés et autres facturations	19 249 397	17 994 960
Effet remis à l'encaissement	141 186	21 821
Marges constatées d'Avance	(1 082 126)	(1 193 394)
<b>S/Total</b>	<b>227 582 839</b>	<b>261 239 085</b>
Marges réservées	(1 296 172)	(817 346)
Provisions – créances sur la clientèle	(14 695 373)	(11 081 699)
	<b>(15 991 545)</b>	<b>(11 899 045)</b>
<b>Solde</b>	<b>211 591 294</b>	<b>249 340 040</b>

**5.1 : Evolution de l'en cours**

L'évolution des encours financiers des contrats IJARA au cours de l'exercice 2016 se présente comme suit :

(en DT)

	<b>Montant</b>
<b>Encours au 31/12/2015</b>	<b>243 652 591</b>
Investissements de l'exercice	70 779 010
Encours des contrats conclus suite relocation	3 548 230
Consolidation d'impayés	195 433
Capital facturé	(102 747 367)
Encours des contrats reloués	(3 656 659)
Cessions à la fin du contrat (Valeur résiduelle)	(408)
Cessions anticipées	(276 641)
Rachats anticipés	(3 124 607)
<b>Encours au 31/12/2016</b>	<b>208 369 582</b>

## 5.2 Analyse de l'encours par maturité

L'analyse de l'encours des contrats par maturité se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>
	<u><u>31/12/2016</u></u>
<b>Paiements minimaux sur contrats actifs</b>	
à recevoir dans moins d'1 an	94 607 045
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	132 893 710
à recevoir dans plus de 5 ans	<u>2 729 477</u>
<b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs</b>	<u><b>230 230 232</b></u>
<b>Produits financiers non acquis</b>	
à recevoir dans moins d'1 an	15 939 195
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	14 908 617
à recevoir dans plus de 5 ans	<u>328 905</u>
<b>Total des produits financiers non acquis</b>	<u><b>31 176 717</b></u>
Valeurs résiduelles	44 966
Encours des contrats suspendus	9 271 101
Contrats en attente de mise en force	904 800
<b>Encours financiers des contrats IJARA</b>	<u><u><b>209 274 382</b></u></u>

## 5.3 Analyse de l'encours par secteur d'activité

Secteur	<i>(en DT)</i>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<i>AGRICULTURE</i>	40 068 695	44 633 837
<i>BTP</i>	36 230 719	38 591 195
<i>INDUSTRIE</i>	40 020 797	46 812 126
<i>TOURISME</i>	5 080 508	10 947 577
<i>SERVICE &amp; COMMERCE</i>	<u>86 968 863</u>	<u>102 667 856</u>
<b>Total</b>	<u><b>208 369 582</b></u>	<u><b>243 652 591</b></u>

**ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

<b>ANALYSE PAR CLASSE</b>						<b>TOTAL</b>
<b>A</b>	<b>B1</b>	<b>B2</b>	<b>B3</b>	<b>B4</b>		
<b>Actifs courants</b>	<b>Actifs nécessitant un suivi particulier</b>	<b>Actifs incertains</b>	<b>Actifs préoccupants</b>	<b>Actifs compromis</b>		
<b>Encours financiers</b>	<b>122 554 914</b>	<b>70 938 652</b>	<b>1 743 843</b>	<b>1 095 839</b>	<b>12 036 334</b>	<b>208 369 582</b>
Impayés	47 158	8 006 466	404 396	655 960	6 893 176	16 007 156
Avances et acomptes reçus (a)	(2 953 899)	(1 524)	0	(9 924)	(353 839)	(3 319 186)
Autres créances	210 391	770 430	75 456	111 248	2 074 716	3 242 241
<b>TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTEES</b>	<b>(2 696 350)</b>	<b>8 775 372</b>	<b>479 852</b>	<b>757 284</b>	<b>8 614 053</b>	<b>15 930 211</b>
<b>TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTEES</b>	<b>119 858 564</b>	<b>79 714 024</b>	<b>2 223 695</b>	<b>1 853 123</b>	<b>20 650 387</b>	<b>224 299 793</b>
Produits réservés	15	18 377	58 699	105 663	1 113 418	1 296 172
Provisions suivant circulaire 91-24			63 050	289 711	12 577 689	12 930 450
Provisions additionnelles					60 523	60 523
Provisions collectives	1 704 400					1 704 400
<b>TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>	<b>1 722 792</b>		<b>121 749</b>	<b>395 374</b>	<b>13 751 630</b>	<b>15 991 545</b>
<i>Taux des créances classées au 31/12/2016</i>			1%	0,83%	9,21%	
			<b>11%</b>			
<i>Taux des créances classées au 31/12/2015</i>			0,1%	0,15%	5,41%	
			<b>5,65%</b>			
<i>Ratio de couverture des créances classées au 31/12/2016</i>			5,48%	21,34%	66,59%	
			<b>57,7%</b>			
<i>Ratio de couverture des créances classées au 31/12/2015</i>			5,64%	20,93%	74,76%	
			<b>72%</b>			

(a) : Présenté au passif du bilan sous la rubrique « Dépôts et avoirs de la clientèle »

**NOTE 6: PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL**

Le portefeuille titre commercial se compose principalement d'actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 31 Décembre 2016 à **91 021DT** contre **77 198 DT** au 31 Décembre 2015.

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Titres de participation (a)	1 123 100	1 123 100
Fonds d'investissement (b)	11 290 000	6 790 000
Emprunt obligataire national	200 000	200 000
Créances rattachées à l'emprunt obligataire national (*)	7 005	12 471
<b>Valeur brute</b>	<b>12 620 105</b>	<b>8 125 571</b>
Provision (c)	(603 250)	(310 000)
<b>Valeur Nette</b>	<b>12 016 855</b>	<b>7 815 571</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Valeur nominale	Total	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD SA	100	1	100 000	2003	3,33%
ERRYADA IMMOBILIERE	24 600	5	123 000	2008 - 2009	12,3%
ERRYADA SICAR	180 000	5	900 000	2009 - 2010	97,83%
Institut de l'APBEF	1	100	100	2010	
<b>Total</b>			<b>1 123 100</b>		

(b): Le fonds d'investissement s'analyse au 31 Décembre 2016 comme suit :

SICAR	Montant	Date d'affectation	Nature
SODIS SICAR SA	490 000	2003 – 2004 – 2005	Fond géré
ERRYADA SICAR SA	10 800 000	2009 – 2012 – 2013 – 2014 – 2015 - 2016	Fond géré
<b>Total</b>	<b>11 290 000</b>		

(c) : Les provisions pour dépréciation des participations se détaillent comme suit:

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Provisions / Participations directes</b>		
Participation MEDFOOD	100 000	100 000
<b>Provisions / Participations directes</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Provisions / Participations détenues à travers le fond géré par SODIS SICAR</b>		
Participation SERPSUD	60 000	60 000
Participation MEDFOO	150 000	150 000
<b>Provisions / Participations détenues à travers le fond géré par SODIS SICAR</b>	<b>210 000</b>	<b>210 000</b>
<b>Provisions / Participations détenues à travers le fond géré par ERRYADA SICAR</b>		
Participation SOTUMAIL	162 000	-
Participation SOMOCER	131 250	-
<b>Provisions / Participations détenues à travers le fond géré par SODIS SICAR</b>	<b>293 250</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>603 250</b>	<b>310 000</b>

#### **NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES**

Les valeurs immobilisées brutes au 31 Décembre 2016 se sont élevées à **23 972 511 DT** contre **5 681 365 DT** au 31 Décembre 2015, enregistrant une augmentation nette de **16 509 898 DT**.

Les acquisitions et les cessions de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

Désignation	Montant en DT
<b><u>Acquisitions</u></b>	
Licences	483 410
Terrains (Siège social Médenine)	1 904 184
Matériel de Transport	262 980
Matériel informatique	333 313
Installations techniques, Agencements et aménagements	936
Immobilisations en cours et Avances sur immobilisations	13 921 694
<i>Avances sur Construction Centre d'affaire TUNIS</i>	6 926 600
<i>Immobilisations corporelles en cours – Constructions(*)</i>	921 035
<i>Immobilisations corporelles en cours – Aménagement des constructions</i>	1 055 366
<i>Immobilisations incorporelles en cours - Site Web</i>	3 600
<i>Immobilisations corporelles en cours - DATA CENTER</i>	3 317 717
<i>Immobilisations incorporelles en cours - DATA CENTER</i>	249 951
<i>Immobilisations en cours – Système d'information</i>	1 447 425
<b>TOTAL</b>	<b>16 906 517</b>

(\*) : Le conseil d'administration de la société a décidé d'affecter un local récupéré de l'un des clients de la société aux besoins de la société

Le tableau d'amortissement au 31 Décembre 2016 se présente ainsi :

### TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

Au 31 Décembre 2016

(Exprimé en dinars)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS CUMULES				Valeur Comptable Nette au 31/12/2016
	au 31/12/2015	Acquisition du	Cession - Reclassements	au 31/12/2016	au 31/12/2015 (**)	Dotations aux amortissements	Réintégration des Amortissements (**)	au 31/12/2016	
Logiciels	99 325	-	-	99 325	99 325	-	-	99 325	-
Licences	53 520	483 410	-	536 930	46 766	84 365	-	131 131	405 799
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>152 845</b>	<b>483 410</b>	<b>-</b>	<b>636 255</b>	<b>146 091</b>	<b>84 365</b>	<b>-</b>	<b>230 456</b>	<b>405 799</b>
Terrains(**)	(**) 2 900 290	1 904 184	-	4 804 474	-	-	-	-	4 804 474
Constructions(**)	(**) 979 901	-	-	979 901	(**)192 889	48 995	-	241 884	738 017
Agenc. & Aménag. Des Constructions	142 184	-	-	142 184	91 078	9 380	-	100 458	41 726
Installations générales A.A.I Divers	181 428	936	-	182 364	88 617	16 605	-	105 222	77 142
Matériel de transport	657 400	262 980	-	920 380	564 796	77 646	-	642 442	277 938
Matériel informatique	402 343	333 313	-	735 656	235 410	42 742	-	278 152	457 504
Equipements de bureau	160 694	-	-	160 694	124 165	7 856	-	132 021	28 673
Autres Immobilisations corporelles	982	-	-	982	460	98	-	558	424
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5 425 222</b>	<b>2 501 413</b>	<b>-</b>	<b>7 926 635</b>	<b>1 297 415</b>	<b>203 322</b>	<b>-</b>	<b>1 500 737</b>	<b>6 425 898</b>
Immobilisations incorporelles en cours	-	1 700 976	-	1 700 976	-	-	-	-	1 700 976
Immobilisations corporelles en cours	-	5 294 118	-	5 294 118	-	-	-	-	5 294 118
Avances sur immobilisations	103 298	6 926 600	-	7 029 898	-	-	-	-	7 029 898
<b>TOTAUX</b>	<b>5 681 365</b>	<b>16 906 517</b>	<b>-</b>	<b>22 587 882</b>	<b>1 443 506</b>	<b>287 687</b>	<b>-</b>	<b>1 731 193</b>	<b>20 856 689</b>

(\*\*): La valeur brute et les amortissements cumulés au 31/12/2015 des postes « Terrains » et « Construction » sont retraités suite à la correction d'erreur (Cf. Note 2-15)

**NOTE 9 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Charges à répartir(a)	3 694 544	729 706
Avances aux fournisseurs	45 993	35 954
Prêt fonds social, échéances à (-) un an	74 810	78 591
Etat, Retenues à la source récupérables	66 902	-
Crédit de TVA à reporter	190 524	46 258
Report d'impôt sur les sociétés	1 103 453	-
Acomptes provisionnels	293 827	1 473 050
TVA à régulariser	597 454	512 235
Personnel avances	21 694	22 834
Compte d'attente	213 345	284 937
Débiteurs divers	47 760	6 958
Dépôt et cautionnement versées	405 343	395 943
Charges constatées d'avance	317 025	215 764
Produits à recevoir(*)	1 325 405	1 275 556
TCL à régulariser	88 159	88 159
Prêts fonds social à (+) d'un an	247 790	299 488
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>8 734 028</b>	<b>5 465 433</b>
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>	(686 480)	(229 069)
<b>TOTAL NET</b>	<b>8 047 548</b>	<b>5 236 364</b>

(\*) : Retraité à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

(a) Les charges à répartir se présentent comme suit :

Désignation	VB au 01/01/2016	Dépenses 2016	VB au 31/12/2016	Cumul résorptions au 31/12/2015	Résorption 2016 (**)	Cumul résorptions au 31/12/2016	VCN au 31/12/2016
Frais d'émission des emprunts	1 141 394	-	1 141 394	810 040	107 934	917 974	223 420
Dépenses liées à l'augmentation du capital	448 082	2 305 777	2 753 859	54 994	143 514	198 508	2 555 351
Dépenses liées à la mise en place du système d'information	-	51 558	51 558	-	-	-	51 558
Dépenses liées à la communication	-	16 051	16 051	-	-	-	16 051
Location des agences	-	448 325	448 325	-	-	-	448 325
Dépenses liées à l'organisation	-	302 523	302 523	-	-	-	302 523
Dépenses liées au système monétique	-	6 001	6 001	-	-	-	6 001
Dépenses liées au système SWIFT	-	11 852	11 852	-	-	-	11 852
Dépenses liées au système de télécompensation	-	79 213	79 213	-	-	-	79 213
Autres charges à répartir	283 465	-	283 465	278 201	5 014	283 215	250
<b>Total</b>	<b>1 872 941</b>	<b>3 221 300</b>	<b>5 094 241</b>	<b>1 143 235</b>	<b>256 462</b>	<b>1 399 697</b>	<b>3 694 544</b>

(\*\*) : Les résorptions de l'exercice sont comptabilisés à concurrence de **159 975 DT** parmi les « Dotations aux amortissements des immobilisations propres et aux résorptions des charges à répartir » et de **96 487 DT** parmi les « intérêts encourus et charges assimilées ».

**NOTE 10 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE**

Le solde de cette rubrique est principalement constitué des avances et sommes à restituer à la clientèle dans le cadre des contrats IJARA.

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	<i>(en DT)</i>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Avances et acomptes reçus des clients	3 319 186	2 830 709
<b>Total</b>	<b>3 319 186</b>	<b>2 830 709</b>

La ventilation, au 31/12/2016, des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

	<i>(En DT)</i>				
Désignation	Jusqu'à 3 Mois	Entre 3 mois et 1 année	Entre 1 année et 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Comptes à vue	-	-	-	-	-
Compte d'épargne	-	-	-	-	-
Comptes de dépôts participatifs	-	-	-	-	-
Autres sommes dues à la clientèle	3 319 186	-	-	-	<b>3 319 186</b>
<b>Total</b>	<b>3 319 186</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 319 186</b>

**NOTE 11 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES**

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 31 Décembre 2016 la somme de **99 573 956 DT** contre **165 626 460 DT** au 31 Décembre 2015. Le détail est comme suit :

		<i>(en DT)</i>	
		<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunts (échéances à plus d'un an)	(a)	34817 373	60 253 075
Emprunts (échéances à moins d'un an)	(b)	60 926 754	90 115 101
Billets de trésorerie		2 000 000	12 500 000
Dettes rattachées	(c)	1 829 829	2 758 284
<b>TOTAL</b>		<b>99 573 956</b>	<b>165 626 460</b>

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 Décembre 2016 s'analysent comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Emprunt Obligataire	4 000 000	8 000 000
Emprunt Amen Bank	7 680 762	11 140 650
Emprunts BH	1 955 761	2 968 585
Emprunts BT	800 000	2 400 000
Emprunts ATB	3 400 000	5 653 948
Emprunts BTE	1 977 233	2 986 808
Emprunts STB	-	3 503 831
Emprunts BTL	1 500 000	2 500 000
Emprunts ABC Bank	2 753 617	4 399 253
Emprunts BNA	3 750 000	6 700 000
Emprunts QNB	7 000 000	10 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>34 817 373</b>	<b>60 253 075</b>

(b) Les emprunts à moins d'un an au 31 Décembre 2016 s'analysent comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	4 000 000	8 000 000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	56 926 754	82 115 101
<b>TOTAL</b>	<b>60 926 754</b>	<b>90 115 101</b>

(c) Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus à la date de clôture.

La ventilation, au 31/12/2016, des emprunts et ressources spéciales selon la durée résiduelle se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Jusqu'à 3 Mois</b>	<b>Entre 3 mois et 1 année</b>	<b>Entre 1 année et 5 ans</b>	<b>Plus que 5 ans</b>	<b>Total</b>
Emprunts et autres ressources	16 329 770	44 605 930	36 808 426	-	<b>97 744 127</b>
<b>Total</b>	<b>16 329 770</b>	<b>44 605 930</b>	<b>36 808 426</b>	-	<b>97 744 127</b>

**TABLEAU DES EMPRUNTS**  
**AU 31 DECEMBRE 2016**  
*(exprimé en D.T)*

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Utilisations 2016	Remboursement 2016	Soldes 31/12/2016	Échéance à Moins d'un an au 31/12/2016	Échéances à Plus d'un an au 31/12/2016
B.T8	3 000 000	600 000	0	600 000	0	0	0
B.T9	1 000 000	200 000	0	200 000	0	0	0
B.T10	3 000 000	1 500 000	0	600 000	900 000	600 000	300 000
B.T11	1 500 000	750 000	0	300 000	450 000	300 000	150 000
B.T12	3 000 000	1 500 000	0	600 000	900 000	600 000	300 000
B.T13	500 000	250 000	0	100 000	150 000	100 000	50 000
	<b>12 000 000</b>	<b>4 800 000</b>	<b>0</b>	<b>2 400 000</b>	<b>2 400 000</b>	<b>1 600 000</b>	<b>800 000</b>
BTE 4	5 000 000	3 922 890	0	936 082	2 986 808	1 009 575	1 977 233
	<b>5 000 000</b>	<b>3 922 890</b>	<b>0</b>	<b>936 082</b>	<b>2 986 808</b>	<b>1 009 575</b>	<b>1 977 233</b>
STB 5	3 000 000	900 000	0	600 000	300 000	300 000	0
STB 6	3 000 000	900 000	0	600 000	300 000	300 000	0
STB 7	3 000 000	900 000	0	600 000	300 000	300 000	0
STB 8	3 000 000	952 084	0	648 253	303 831	303 831	0
STB 9	2 000 000	600 000	0	400 000	200 000	200 000	0
STB 10	1 000 000	300 000	0	200 000	100 000	100 000	0
STB 11	1 000 000	400 000	0	200 000	200 000	200 000	0
STB 12	3 000 000	1 200 000	0	600 000	600 000	600 000	0
STB 13	6 000 000	2 400 000	0	1 200 000	1 200 000	1 200 000	0
	<b>25 000 000</b>	<b>8 552 084</b>	<b>0</b>	<b>5 048 253</b>	<b>3 503 831</b>	<b>3 503 831</b>	<b>0</b>
BTL 6	3 000 000	2 100 000	0	600 000	1 500 000	600 000	900 000
BTL 7	2 000 000	1 400 000	0	400 000	1 000 000	400 000	600 000
	<b>5 000 000</b>	<b>3 500 000</b>	<b>0</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 500 000</b>
ATTIJARI.B 11	2 000 000	336 586	0	336 586	0	0	0
ATTIJARI.B 12	1 000 000	168 311	0	168 311	0	0	0
	<b>3 000 000</b>	<b>504 897</b>	<b>0</b>	<b>504 897</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
BNA 1	3 000 000	600 000	0	600 000	0	0	0
BNA 2	4 000 000	1 000 000	0	800 000	200 000	200 000	0
BNA 3	3 000 000	750 000	0	600 000	150 000	150 000	0
BNA 4	3 000 000	900 000	0	600 000	300 000	300 000	0
BNA 5	1 000 000	350 000	0	200 000	150 000	150 000	0
BNA 6	1 000 000	350 000	0	200 000	150 000	150 000	0
BNA 7	5 000 000	3 750 000	0	1 000 000	2 750 000	1 000 000	1 750 000
BNA CUN 1	5 000 000	4 000 000	0	1 000 000	3 000 000	1 000 000	2 000 000
	<b>25 000 000</b>	<b>11 700 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>6 700 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>3 750 000</b>
BH 09	5 000 000	3 911 746	0	943 161	2 968 585	1 012 824	1 955 761
	<b>5 000 000</b>	<b>3 911 746</b>	<b>0</b>	<b>943 161</b>	<b>2 968 585</b>	<b>1 012 824</b>	<b>1 955 761</b>
ATB9	2 000 000	500 000	0	400 000	100 000	100 000	0
ATB10	1 500 000	375 000	0	300 000	75 000	75 000	0
ATB11	1 500 000	394 736	0	315 789	78 947	78 947	0
ATB12	5 000 000	3 000 000	0	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
ATB13	3 000 000	2 400 000	0	600 000	1 800 000	600 000	1 200 000
ATB14	2 000 000	2 000 000	0	400 000	1 600 000	400 000	1 200 000
	<b>15 000 000</b>	<b>8 669 736</b>	<b>0</b>	<b>3 015 789</b>	<b>5 653 947</b>	<b>2 253 947</b>	<b>3 400 000</b>

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Utilisations 2016	Remboursement 2016	Soldes 31/12/2016	Échéance à Moins d'un an au 31/12/2016	Échéances à Plus d'un an au 31/12/2016
ABC 5	2 000 000	666 667	0	666 667	0	0	0
ABC 6	1 000 000	333 333	0	333 333	0	0	0
ABC 10	7 000 000	5 152 995	0	1 354 587	3 798 408	1 435 692	2 362 716
ABC 11	1 000 000	781 812	0	189 918	591 894	200 993	390 901
ABC 15	1 500 000	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
ABC 16	500 000	500 000	0	500 000	0	0	0
	<b>13 000 000</b>	<b>8 934 807</b>	<b>0</b>	<b>4 544 505</b>	<b>4 390 302</b>	<b>1 636 685</b>	<b>2 753 617</b>
AMEN BANK28	1 000 000	113 597	0	113 597	0	0	0
AMEN BANK29	1 000 000	112 821	0	112 821	0	0	0
AMEN BANK30	1 000 000	113 066	0	113 066	0	0	0
AMEN BANK31	1 000 000	273 599	0	217 568	56 031	56 031	0
AMEN BANK32	1 000 000	273 791	0	217 656	56 135	56 135	0
AMEN BANK33	2 000 000	763 331	0	427 147	336 184	336 184	0
AMEN BANK34	1 000 000	382 129	0	213 785	168 344	168 344	0
AMEN BANK35	1 000 000	416 509	0	205 363	211 146	211 146	0
AMEN BANK36	1 000 000	450 000	0	200 000	250 000	200 000	50 000
AMEN BANK37	2 000 000	1 428 570	0	285 714	1 142 856	285 713	857 143
AMEN BANK38	2 000 000	1 500 000	0	285 714	1 214 286	285 715	928 571
AMEN BANK39	2 000 000	1 571 428	0	285 714	1 285 714	285 714	1 000 000
AMEN BANK40	2 000 000	1 571 430	0	285 715	1 285 715	285 715	1 000 000
AMEN BANK41	2 000 000	1 571 430	0	285 715	1 285 715	285 715	1 000 000
AMEN BANK42	1 500 000	1 441 196	0	263 101	1 178 095	283 326	894 769
AMEN BANK43	1 500 000	1 426 935	0	296 687	1 130 248	319 547	810 701
AMEN BANK44	2 000 000	1 912 184	0	371 999	1 540 185	400 607	1 139 578
	<b>25 000 000</b>	<b>15 322 016</b>	<b>0</b>	<b>4 181 362</b>	<b>11 140 654</b>	<b>3 459 892</b>	<b>7 680 762</b>
QNB 1	4 000 000	3 400 000	0	800 000	2 600 000	800 000	1 800 000
QNB 2	3 000 000	2 550 000	0	600 000	1 950 000	600 000	1 350 000
QNB 3	3 000 000	2 550 000	0	600 000	1 950 000	600 000	1 350 000
QNB 4	3 000 000	2 700 000	0	600 000	2 100 000	600 000	1 500 000
QNB 5	2 000 000	1 800 000	0	400 000	1 400 000	400 000	1 000 000
	<b>15 000 000</b>	<b>13 000 000</b>	<b>0</b>	<b>3 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>7 000 000</b>
ELBARAKA 1	26 500 000	26 500 000	0	2 500 000	24 000 000	24 000 000	0
ELBARAKA 2	500 000	500 000	0	0	500 000	500 000	0
ELBARAKA 3	5 000 000	5 000 000	0	0	5 000 000	5 000 000	0
ELBARAKA 4	5 000 000	5 000 000	0	0	5 000 000	5 000 000	0
	<b>37 000 000</b>	<b>37 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 500 000</b>	<b>34 500 000</b>	<b>34 500 000</b>	<b>0</b>
ZITOUNA 1	10 000 000	8 500 000	0	8 500 000	0	0	0
ZITOUNA 2	1 500 000	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
	<b>11 500 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Takafulia 1	2 000 000	1 500 000	0	500 000	1 000 000	1 000 000	0
Takafulia 5	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
	<b>4 000 000</b>	<b>3 500 000</b>	<b>0</b>	<b>2 500 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0</b>
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2010	20 000 000	4 000 000	0	4 000 000	0	0	0
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2013	20 000 000	12 000 000	0	4 000 000	8 000 000	4 000 000	4 000 000
	<b>40 000 000</b>	<b>16 000 000</b>	<b>0</b>	<b>8 000 000</b>	<b>8 000 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>
Crédit Moudharba 1	250 000	250 000	0	250 000	0	0	0
Crédit Moudharba 2	300 000	300 000	0	300 000	0	0	0
Crédit Moudharba 3	500 000	500 000	0	500 000	0	0	0
	<b>1 050 000</b>	<b>1 050 000</b>	<b>0</b>	<b>1 050 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Utilisations 2016	Remboursement 2016	Solde 31/12/2016	Échéance à Moins d'un an au 31/12/2016	Échéances à Plus d'un an au 31/12/2016
BT SICAV L'EPARGNANT 7	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
BT SICAV L'EPARGNANT 9	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
BT SICAV L'EPARGNANT 10	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000	0	0	0
BT SICAV L'EPARGNANT 11	1 500 000	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
BT Assurance carte vie 03	2 000 000	2 000 000	0	0	2 000 000	2 000 000	0
BT QNB 2	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
Hifadh 1	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000	0	0	0
Hifadh 2	500 000	500 000	0	500 000	0	0	0
Hifadh 3	500 000	500 000	0	500 000	0	0	0
	<b>12 500 000</b>	<b>12 500 000</b>	<b>0</b>	<b>10 500 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>254 050 000</b>	<b>162 868 176</b>	<b>0</b>	<b>65 124 049</b>	<b>97 744 127</b>	<b>62 926 754</b>	<b>34 817 373</b>

**NOTE 12 : AUTRES PASSIFS**

Le solde de cette rubrique au 31/12/2016 a atteint **14 125 213DT** contre **21 070 240 DT** au 31/12/2015 et s'analyse comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Fournisseurs d'immobilisations Ijara	1 752 287	5 180 247
Fournisseurs factures non parvenues	471 398	1 588 417
Fournisseurs d'immobilisations Ijara, effets à payer	2 724 116	10 800 770
Fournisseurs divers	1 686 009	156 196
Dettes provisionnées pour congés payés	237 374	547 524
Personnel, rémunérations dues	58 836	1 230
Avance sur TFP	70 038	41 940
Etat impôts et taxes	1 278 826	511 340
Etat autres impôts et taxes (Contribution conjoncturelle)	536 638	-
Organismes sociaux	461 348	136 824
Charges à payer	3 054 724	1 373 938
Compte d'attente	271 620	33 108
Autres comptes créditeurs	19 166	-
Impôt sur les bénéfices de la période (*)	1 037 192	434 357
Provision pour indemnité de départ à la retraite	241 971	88 747
Assurance clients	223 670	175 602
	<b>14 125 213</b>	<b>21 070 240</b>

(\*) : Données comparatives Retraité à des fins de comparaison suite correction d'erreur (Cf. Note 2.15)

**NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres au 31 Décembre 2016 se sont élevés à **171 774 313 DT** contre **166 831 607 DT** au 31 Décembre 2015.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Capital	150 000 000	150 000 000
Réserve légale	1 599 923	1 351 677
Fonds social	649 464	639 638
Réserves pour réinvestissements exonérés	12 310 000	7 810 000
Fonds pour risques bancaires généraux	220 000	220 000
Autres réserves (*)	1 645 000	1 645 000
Résultats reportés	216 676	25 336
Effet des modifications comptables(**)	200 370	495 734
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>166 841 433</b>	<b>162 187385</b>
Résultat de la période(**)	4 932 880	4 644 222
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>171 774 313</b>	<b>166 831 607</b>

(\*\*) : Données comparatives retraitées suite correction d'erreur (Cf. Note 2.15)

Le résultat par action se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Résultat par action	0,160	0,150

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

### TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Au 31 Décembre 2016

(Exprimé en dinars)

	Capital Social	Primes d'émission	Réserves légales	Fonds Social	Réserves pour réinvestissement	Autres Réserves	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	TOTAL
<b>Solde au 31 Décembre 2014 avant retraitement</b>	<b>20 000 000</b>	<b>9 500 000</b>	<b>1 139 817</b>	<b>628 436</b>	<b>6 410 000</b>	<b>2 365 000</b>	<b>75 212</b>	-	<b>4 161 985</b>	<b>44 280 450</b>
Retraitement 2014 – Effet des modifications comptables(*)	-	-	-	-	-	-	-	155 050	160 091	<b>315 141</b>
Retraitement 2014 – Effet Correction d'erreur(**)	-	-	-	-	-	-	-	<b>180 593</b>	-	<b>180 593</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2014 après retraitement</b>	<b>20 000 000</b>	<b>9 500 000</b>	<b>1 139 817</b>	<b>628 436</b>	<b>6 410 000</b>	<b>2 365 000</b>	<b>75 212</b>	<b>335 643</b>	<b>4 322 076</b>	<b>44 776 184</b>
Augmentation de Capital Social	130 000 000	(9 500 000)	-	-	-	(500 000)	-	-	-	<b>120 000 000</b>
Reclassement 2015 - Effet des modifications comptables(*)	-	-	-	-	-	-	-	160 091	(160 091)	-
Affectations approuvées par l'AGO su 05/06/2015	-	-	211 860	-	1 400 000	-	(49 875)	-	(1 561 985)	-
Dividendes versés en 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 600 000)	<b>(2 600 000)</b>
Intérêts sur fonds social	-	-	-	11 202	-	-	-	-	-	<b>11 202</b>
Résultat au 31 Décembre 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	4 624 445	<b>4 624 445</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2015</b>	<b>150 000 000</b>	-	<b>1 351 677</b>	<b>639 638</b>	<b>7 810 000</b>	<b>1 865 000</b>	<b>25 336</b>	<b>495 734</b>	<b>4 624 445</b>	<b>166 811 830</b>
Retraitement 2015 – Effet Correction d'erreur(**)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>19 777</b>	<b>19 777</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2015 après retraitement</b>	<b>150 000 000</b>	-	<b>1 351 677</b>	<b>639 638</b>	<b>7 810 000</b>	<b>1 865 000</b>	<b>25 336</b>	<b>495 734</b>	<b>4 644 222</b>	<b>166 831 607</b>
Affectations approuvées par l'AGO su 29/06/2016	-	-	248 246	-	4 500 000	-	191 340	(315 141)	(4 624 445)	-
Reclassement 2016 - Effet Correction d'erreur(**)	-	-	-	-	-	-	-	<b>19 777</b>	<b>(19 777)</b>	-
Dividendes versés en 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts sur fonds social	-	-	-	9 826	-	-	-	-	-	<b>9 826</b>
Résultat au 31 Décembre 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	4 932 880	<b>4 932 880</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2016</b>	<b>150 000 000</b>	-	<b>1 599 923</b>	<b>649 464</b>	<b>12 310 000</b>	<b>1 865 000</b>	<b>216 676</b>	<b>200 370</b>	<b>4 932 880</b>	<b>171 774 313</b>

(\*) : Modification comptable comptabilisée en 2015

(\*\*) : Modification comptable suite correction d'erreur (Cf. Note2-15)

**NOTE 14 : MARGES ET REVENUS ASSIMILES**

Les revenus se sont élevés au 31/12/2016 à **23 966 469 DT** contre **24 670 270 DT** au 31/12/2015 accusant ainsi une diminution de l'ordre de **703 801 DT**, soit de 2,85%.

L'analyse des revenus IJARA se présente ainsi :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Revenus d'Ijara	22 652 771	23 636 101
Variation des produits réservés	(478 827)	(153 095)
Autres Produits IJARA	-	927 078
Revenu des dépôts auprès des établissements financiers	1 792 525	260 186
<b>Total</b>	<b>23 966 469</b>	<b>24 670 270</b>

**NOTE 15 : COMMISSIONS**

Le détail de cette Rubrique au 31/12/2016 est le suivant :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Frais de rejet	429 742	420 081
Frais de dossiers et de suivi	159 244	246 133
Frais de résiliation, rachat et cession	315 916	409 389
<b>Total</b>	<b>904 902</b>	<b>1 075 603</b>

**NOTE 16 : REVENU DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

Cette rubrique a enregistré une valeur de **207 010 DT** au 31/12/2016 contre **397 686 DT** au 31/12/2015 soit une diminution de **190 676 DT**.

**NOTE 17 : INTERET ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES**

Le solde de cette rubrique a atteint **8 198 082 DT** au 31/12/2016 contre **13 521 233 DT** au 31/12/2015, soit une variation de (-) **5 323 151 DT**. Il représente principalement des charges encourues sur les ressources financières.

**NOTE 18 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN ET PASSIFS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2016 à **4 071 086 DT** contre **2 443 372 DT** au 31 Décembre 2015 et s'analyse comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients	4 639 845	3 036 295
Dotations aux provisions collectives	434 293	200 000
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	457 413	95 797
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances clients	(1 460 465)	(847 689)
Reprise sur provision sur autres actifs	-	(149 096)
Pertes sur créances	-	108 065
<b>TOTAL</b>	<b>4 071 086</b>	<b>2 443 372</b>

**NOTE 19 : FRAIS DE PERSONNEL**

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Salaires et compléments de salaires	4 090 666	2 676 101
Dotations aux provisions pour congés à payer	236 365	55 940
C.N.S.S	813 815	491 853
Accident de travail	24 044	11 708
Assurance groupe	126 750	41 349
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	64 686	19 546
Sous total	<b>5 356 326</b>	<b>3 296 497</b>
Transfert de charges (*)	<b>(1 441 781)</b>	-
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>3 914 545</b>	<b>3 296 497</b>

(\*) : il s'agit des charges transférées en « charges à répartir » et « Système d'Information encours ».

**NOTE 20 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31/12/2016 à **1 686 040 DT** contre **1 546 749 DT** au 31/12/2015. Elles sont analysées comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Achat fournitures	173 594	119 142
Carburant	58 585	48 317
Impôts et taxes	241 653	210 990
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	329 997	398 834
Frais postaux et télécommunication	172 355	153 464
Entretien, réparation et maintenance	223 504	181 378
Déplacements, missions et réceptions	93 052	80 753
Dons et subventions	6 325	11 000
Location	100 597	85 446
Jetons de présence	93 125	106 875
Charges BVMT & STICODEVAM	52 562	32 355
Publicité publication et relations publiques	40 769	39 368
Primes d'assurance	37 087	36 550
Etude, recherche	59 755	12 982
Electricité et eau	37 767	29 295
<b>Sous total</b>	<b>1 720 727</b>	<b>1 546 749</b>
Transfert de charges	(34 687)	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 686 040</b>	<b>1 546 749</b>

(\*) : il s'agit des charges transférées en « charges à répartir » et « Système d'Information encours ».

**NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR**

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une augmentation de **220 752 DT** par rapport au 31 Décembre 2015. Elles se détaillent au 31/12/2016 comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	84 365	8 239
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles(*)	203 322	195 591
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	159 975	23 080
<b>Total</b>	<b>447 662</b>	<b>226 910</b>

(\*) : Colonne comparative rectifiée suite correction d'erreur (Cf. Note 2-15)

(a) : la résorption des frais d'émission des emprunts et des primes de remboursement des obligations est présentée au niveau des charges financières

**NOTE 22 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%**.

L'impôt sur les bénéfices au 31/12/2016 comparé à 31/12/2015 se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Impôt sur les bénéfices(*)	778 140	<b>167 432</b>
<b>Impôt sur les bénéfices de la période</b>	<b>778 140</b>	<b>167 432</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée suite correction d'erreur (Cf. Note 2-15)

**NOTE 23 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » au niveau de l'état de flux de trésorerie se présente comme suit :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Caisse	4 080	1 601
Avoirs détenus chez la BCT	99 583	-
Banques	30 790 887	89 461 811
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(13 954)	(15 403)
<b>Total (*)</b>	<b>30 880 596</b>	<b>89 448 009</b>

(\*) : Retraité à des fins de comparaison (Cf. Note 2-14)

**NOTE 24 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent, au 31 Décembre 2016, **26 349 560 DT** contre **859 072 DT** au 31 Décembre 2015.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle (y compris les intérêts) (*)	149 350 016	155 420 269
Charges d'exploitation bancaire décaissées (Intérêts sur Crédits et Commissions)	(9 084 226)	(14 141 113)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	(5 000 000)	-
Titres de placement (*)	(33 529)	9 227
Sommes versées au personnel, aux Fournisseurs et créditeurs divers	(108 984 843)	(138 297 019)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	102 142	(278 873)
Impôts sur les bénéfices payés	-	(1 853 419)
<b>TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION</b>	<b>26 349 560</b>	<b>859 072</b>

(\*) : Colonne comparative retraitée à des fins de comparaison (Cf. Note 2.14)

**NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Au 31 Décembre 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent(-) **19 792 924 DT** contre (-) **1 389 003 DT** au 31 Décembre 2015 présentant le détail suivant :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	19 706	-
Acquisitions \ cessions sur portefeuille d'investissement	(4 500 000)	(1 400 000)
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	(15 312 630)	10 997
<b>TOTAL DES FLUX D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(19 792 924)</b>	<b>(1 389 003)</b>

**NOTE 26 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT**

Au 31 Décembre 2016, les flux de trésorerie affectés aux activités de financement présentent un total de(-) **65 124 049 DT** contre(+) **91 467 872 DT** au 31 Décembre 2015.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi :

	<i>(en DT)</i>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Emission d'actions	-	120 000 000
Emission d'emprunts	-	71 931 483
Remboursement d'emprunts	(65 124 049)	(97 863 611)
Dividendes versés	-	(2 600 000)
<b>TOTAL</b>	<b>(65 124 049)</b>	<b>91 467 872</b>

**NOTE 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2016** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 5 Mai 2017, date d'arrêtés des comptes par le conseil d'administration de la société ; et ce en ce qui concerne principalement l'évaluation de la situation des clients.

Par ailleurs, aucun événement significatif n'est enregistré au cours de la période postérieure à la date de clôture.

**NOTE 28 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS**

Les intérêts à échoir sur contrats actifs présentent au 31 Décembre 2016 un total de **31 176 717 DT** contre **39 969 100 DT** au 31 Décembre 2015. Leur détail se présente ainsi :

	<i>(en DT)</i>	
<b>Intérêts à échoir sur contrats actifs</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
à moins d'1 an	15 939 195	19 707 155
entre 1 et 5 ans	14 908 617	19 900 758
à plus de 5 ans	328 905	361 187
<b>Total</b>	<b>31 176 717</b>	<b>39 969 100</b>

**NOTE 29 : GARANTIES RECUES**

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

(en DT)

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Garanties réelles reçues des clients	20 665 111	26 945 123
Garanties financières – SOTUGAR	1 862 270	2 765 684
<b>Total</b>	<b>22 527 381</b>	<b>24 517 746</b>

**NOTE 30 : PARTIES LIEES**

Les parties liées de la société se détaillent comme suit :

<b>Parties liées</b>	<b>Nature de la relation</b>
▪ <b>ERRYADA SICAR</b>	Filiale
▪ <b>ERRYADA IMMOBILIERE</b>	Société à dirigeants communs
▪ <b>SOCIETE TUNISIENNE DES BANQUES</b>	Société siégeant au conseil
▪ <b>Islamic corporation for the development of the private sector</b>	d'administration et à dirigeants communs avec WIB
▪ <b>Les administrateurs, le Président Directeur Général et les membres proches de leurs familles</b>	
▪ <b>Société appartenant au Groupe BEN AYED</b>	
- Société PROSID	
- Société ELECTRIA	
- Société INTERMETAL SA	
- Société Nouvelle de Construction SNC	
- Société Technique Industrielle et Commerciale	
- Société SITEL	
- Société TRANSIDER	Sociétés détenues par l'administrateur HEDI BEN AYED
- Société Nouvelle de Coupe Industrielle	
- Société Sens Inverse	
- Société SAMFI « SARL »	
- Société SITEL	
- Société METALSHIP	
- Société INTER FER FORGE	
- Société C.C.P.S	
- Société PROSID SUD	
- Société d'étude et de construction métallique	
- Société INTERCHAUX	

**Conventions de fonds gérés conclues avec la société ERRYADA SICAR**

La société à mis à la disposition de sa filiale « ERRYADA SICAR » la somme de 4 500 000 DT sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2015**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 34 516 DT**.

Par ailleurs, les sommes placés par la société sous forme de fonds gérés au cours des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

- Placement au cours de l'exercice 2015 de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2014**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 27 916 DT**.
- Placement au cours de l'exercice 2014 de **1 400 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2013**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 20 937 DT**.
- Placement au cours de l'exercice 2013 de **2 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à cet effet en date du **31 Décembre 2012**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 29 910 DT**.
- Placement au cours de l'exercice 2012 de **1 000 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **31 Décembre 2011**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 14 955 DT**.
- Placement au cours de l'exercice 2009 de **500 000 DT** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **30 Décembre 2009**. Les commissions de gestion de ce fonds se sont élevés au titre de l'exercice **2016 à 7 478 DT**.

**Conventions de financement conclus avec les sociétés du groupe HEDI BEN AYED**

Les opérations réalisées avec les sociétés appartenant au groupe BEN AYED concernent **52** contrats IJARA et se détaillent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Nombre de contrats en cours</b>	<b>En cours au 31/12/2016</b>	<b>Impayés au 31/12/2016</b>	<b>Produits de l'exercice 2016</b>
Société PROSID	10	221 196	26	27 245
Société ELECTRIA	1	1	(1)	267
Société INTERMETAL SA	5	81 745	(5 180)	3 430
Société Nouvelle de Construction SNC	15	249 552	0	31 929
Société Technique Industrielle et Commerciale	4	12 730	4	3 818
Société TRANSIDER	1	1	1	0
Société Nouvelle de Coupe Industrielle	1	1	3	65
Société Sens Inverse	2	19 024	4	2 234
Société METALSHIP	2	45 935	18	925
Société C.C.P.S	1	27 125	(2)	745
Société SAMFI	3	80 317	1	3 710
Société Inter Fer Forger	1	13 540	3	2 601
Société d'étude et de construction métallique	2	101 710	0	7 086
Société INTERCHAUX	3	356 670	1	39 865
Société PROSID SUD	1	69 550	100	8 295
<b>Total</b>	<b>52</b>	<b>1 279 097</b>	<b>(5 022)</b>	<b>132 215</b>

En 2016, **WIFAK INTERNATIONAL BANK** a conclu **8** contrats avec des sociétés appartenant au groupe **HEDI BEN AYED** se détaillant comme suit :

<b>Société</b>	<b>Nombre de contrats</b>	<b>Financement en hors taxes</b>
Société METALSHIP	1	42 584
Société PROSID	1	72 996
Société INTERMETAL SA	1	87 517
Société d'Etude et de Construction Métallique	1	48 450
Société C.C.P.S	1	29 275
Société INTERCHAUX	1	27 635
Société SAMFI	2	68 191
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>376 648</b>

### **Convention d'assistance conclue avec "The Islamic Corporation for the Development of the Private Sector"**

Le conseil d'administration réuni le 18/02/2015 a autorisé la société à conclure avec son partenaire stratégique « The Islamic Corporation for the Development of the PrivateSector » une convention d'assistance technique dans le cadre de la transformation de la société en une banque. Cette convention, signée en Février 2015, prévoit une rémunération fixe s'élevant à 500 000 \$ et une rémunération variable fixée à 2% du montant des capitaux apportés par le dit partenaire. En 2016, les sommes payées à ce titre se sont élevées à **100 000 \$**.

### **Acquisition d'une villa auprès d'ERYADA SICAR dans le cadre d'un financement IJARA**

La société **WIFAK BANK** a acquis auprès **ERRYADA IMMOBILIERE**, société avec laquelle elle a des administrateurs communs, une villa pour un montant de **300 000 Dinars Hors taxes**. Cette acquisition rentre dans le cadre d'un contrat de financement IJARA.

### **Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2016 s'est élevée à un montant net de **87 500 DT** en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice **2015** s'élevant à un montant net de **246 979 DT**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction...
- Le conseil d'administration réuni le 25 Mars 2016 a décidé de supprimer le poste de Directeur Général Adjoint. La rémunération perçue par l'ancien Directeur Général Adjoint en fonction jusqu'à cette date s'est élevé à un montant net de **27 250 DT**, en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice **2015** pour un montant net de **74 094 DT**. En outre, il bénéficie des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction...
- La rémunération des membres du conseil d'administration pour l'exercice **2016** est fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **29 Juin 2016** à un montant net de **2 000 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du conseil d'administration à percevoir au titre de chaque séance et à un montant annuel net de **1 000 DT** représentant les jetons de présence aux réunions du comité d'audit, du comité exécutif des crédits et du comité du risque par administrateur et par séance. Les rémunérations revenant aux administrateurs au titre de l'exercice **2016** s'élèvent à un montant brut de **111 875 DT** dont **85 625DT** au titre des jetons de présence aux réunions du conseil d'administration.