



Tunisian Saudi Bank
البنك التونسي السعودي

2016

Rapport
Annuel





RAPPORT ANNUEL 2016

Société Anonyme au capital de 100 Millions de Dinars
32, rue Hédi KARRAY – 1082 TUNIS
Tél.: (+216) 70 243 000
Fax : (+216) 71 753 233
Telex.: 13594 TUSID
SWIFT: TSIDTNTT
Registre du commerce : B16641997
Matricule fiscal : 013026/E/P/M/000

Membres du conseil d'administration

Royaume d'Arabie Saoudite

Mr. Abderrahmen Mohamed Ramzi Addas

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016 succédant Monsieur Ahmed Farid ELAWLAKI
Poste : Président du Conseil d'Administration
Représentant : Fonds Saoudien des Investissements Généraux

Mr. Yahia Ben Chafik El Saraj

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Fonds Saoudien des Investissements Généraux

Mr. Adib Ben Mohamed Abanemi

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Fonds Saoudien des Investissements Généraux

Mr. Turki Ben Mohamed EL Turki

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Ministère des Finances

Mr. Mansour Ben Salem EL Najechi

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Fonds Monétaire Arabe Saoudien

Mr. Saoud Ben Mohamed El sabhen

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre indépendant

République Tunisienne

Mr. Jameleddine Ben Hadj Abdallah

Date de nomination : À partir de 5 Mai 2016 succédant Monsieur Abdelatif Mechaal
Poste : Directeur Général
Représentant : TSB

Mr. Lotfi Habib

Date de nomination : À partir de 4 Mai 2016 succédant Monsieur Younes El Masmoudi
Poste : Membre
Représentant : Ministère des Finances

Mme. Amel Ben Farhat

Date de nomination : À partir d du 21 Janvier 2016 succédant Monsieur Ahmed Souibgui
Poste : Membre
Représentant : Ministère de l'Industrie

Mme.Madame Habiba Elouati

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Ministère des Finances

Mr. Mondher Khemiri

Date de nomination : À partir de 2 Novembre 2016
Poste : Membre
Représentant : Ministère de l'Agriculture

Mr. Mohamed Berrayes

Date de nomination : À partir du 1 Septembre 2016
Poste : Membre indépendant

ALLOCUTION DU PRESIDENT DU CONSEIL

Au nom du dieu Clément et Miséricordieux

Messieurs les représentants des actionnaires,

J'ai l'honneur de vous présenter, en mon propre nom ainsi qu'au nom de mes collègues membres du Conseil d'Administration, le douzième rapport annuel d'activité de TSB depuis sa transformation en banque Universelle le 25 avril 2005 ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016.

Pour la TSB, les résultats ont enregistré une augmentation significative par rapport à l'année précédente. En effet, la banque a clôturé l'année 2016 avec un résultat net positif qui a atteint 5,3 millions de dinars contre un déficit de -8,1 millions de dinars à la clôture de l'exercice de 2015.

Ce bénéfice, est dû essentiellement à la baisse du niveau des provisions constituées au titre de l'année, qui ont atteint 21,5 millions de dinars contre 28,7 millions de dinars l'année précédente suite à l'amélioration de la situation de quelques clients de la banque d'une part et de la plus value réalisée suite à la cession de la participation de la banque dans le capital de la société Tunisie Leasing (10 Millions de dinars) .

Au niveau du financement à moyen et à long termes, les interventions de la banque à la fin de décembre 2016 par rapport à la fin de décembre 2015, ont enregistré une augmentation de 75,1% des approbations contre une diminution des engagements de 5,9 % et des déboursements de 8,3 %.

Pour ce qui concerne l'activité à court terme, l'encours des crédits (y compris les engagements par signature) s'est élevé en 2016 à 343 millions de Dinars contre 340 millions de Dinars à la fin de 2015 soit une augmentation avoisinant les 1 % par rapport à la fin de l'année 2015.

Les créances nettes sur la clientèle sont passées de 477,2 millions de Dinars à la fin de 2015 à 498,6 millions de Dinars à la fin de 2016 soit une augmentation de 21,4 millions de Dinars ou 4,5%.

Pour ce qui est des participations nettes, celles-ci ont enregistré une diminution de 0,3 million de Dinars passant de 53,6 millions de Dinars à la fin de 2015 à 53,3 millions de Dinars à la fin de 2016.

Les dépôts de la clientèle ont augmenté à la fin de 2016 de 3,5 % passant de 384,1 millions de Dinars à la fin de 2015 à 397,4 à la fin de 2016.

Le taux de couverture des actifs classés par les provisions et les agios réservés (y compris les provisions collectives et additionnelles exigées par la Banque Centrale, et ce sans tenir compte des sûretés réelles et des garanties financières reçues, s'est établi à 65,99 % à la fin de 2016 contre 58,74 % à la fin de 2015. Le taux des actifs classés est passé de 32,46 % à la fin de 2015 à 31,83 % à la fin de 2016.

Ces chiffres reflètent malgré le résultat positif les limites de l'évolution de la banque ce qui nécessite l'amélioration de ces capacités et la sélection du portefeuille de ses investissements dans le cadre des possibilités et des moyens disponibles pour développer l'activité tout en veillant sur la qualité et la rentabilité et la maîtrise des risques opérationnels

D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Messieurs les représentants des actionnaires,

Tels sont, Messieurs, les faits marquants relatifs à l'activité de la banque pour l'année 2016 et aux résultats auxquels elle a abouti. Vous trouverez dans le rapport entre vos mains tous les autres détails que vous désirez.

Je voudrais, pour terminer, renouveler mes remerciements aux autorités tunisiennes et saoudiennes pour leur soutien à la banque et l'encouragement et l'appui qu'elles ne cessent de nous apporter. Mes remerciements s'adressent également aux administrateurs pour tous les efforts qu'ils déploient pour la réalisation des objectifs de la banque, ainsi qu'à tout le personnel pour le dévouement dont il fait preuve dans l'accomplissement de son travail.

Je vous remercie de votre attention.

Le Président du Conseil d'Administration

M. Abderrahmen Mohamed Ramzi ADDAS

PRESENTATION DE LA TSB

Dénomination	TUNISIAN SAUDI BANK
Forme juridique	Société Anonyme
Nationalité	Tunisienne
Siège social	32, rue Hédi KARRAY – 1082 TUNIS
Téléphone	(216) 70 243 000
Fax	(216) 71 753 233
E-mail	stusid@gnet.tn
Date de constitution	30 mai 1981, au terme d’une convention signée entre le Royaume d’Arabie Saoudite et le Gouvernement Tunisien
Durée	99 ans
Registre du commerce	B16641997
Matricule fiscal	013026/E/P/M/000
Exercice social	Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
Objet social	Banque Universelle – Agrément obtenu le 25 Avril 2005
Régime fiscal	Régime réel
Capital social	100 millions de dinars
Répartition du Capital	
	ActionnaireMontants en dinars
	Royaume d’Arabie Saoudite représenté par le Ministère des Finances50 000 000
	Gouvernement de la République Tunisienne49 250 000
	Caisse Nationale de Retraite et de Prévoyance Sociale375 000
	Office National du Tourisme Tunisien125 000
	Entreprise Tunisienne d’Activités Pétrolières125 000
	Compagnie Tunisair125 000
	TOTAL100 000 000

FORMES D’INTERVENTION

- Octroi de prêts à long et moyen termes
- Financement des activités d’exploitation des entreprises par l’octroi de crédits à court terme
- Octroi de crédit logement et de crédits directs aux particuliers et aux professionnels
- Octroi des crédits et engagements par signature
- Financement des investissements accompagnant les programmes de mise à niveau et de privatisation des entreprises
- Montage de partenariats entre investisseurs locaux et étrangers
- Placement de ses fonds disponibles
- Prises de participation dans les entreprises existantes ou à créer en Tunisie
- Participation à l’expansion du marché des capitaux et des valeurs mobilières
- Activité de conseil dans les domaines de l’ingénierie et de la restructuration financière et de la gestion d’entreprises
- Mobilisation de ressources extérieures et intérieures
- Collecte des dépôts
- Gestion des différents moyens de paiement



01



ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

CONJONCTURE ECONOMIQUE INTERNATIONALE
CONJONCTURE ECONOMIQUE NATIONALE

CONJONCTURE ECONOMIQUE INTERNATIONALE

Dans les pays avancés, le taux de croissance est passé de 2.1 % en 2015 à 1.6 % en 2016 et il est attendu que le taux de croissance atteigne 1,9% en 2017. Cette amélioration serait imputable, essentiellement, à l'économie américaine. Egalement aux pays émergents et en développement, le rythme de croissance devrait s'accélérer (4,5% contre 4,1%) grâce à une amélioration des perspectives économiques en Chine et dans certains pays qui ont connu des tensions au niveau de leurs équilibres macroéconomiques à l'instar de la Russie et du Brésil.

◀ Evolution de la croissance économique (en %)

Régions	2015	2016
Monde	3.2	3.1
Pays avancés	2.1	1.6
Etats-Unis	2.6	1.6
Zone Euro	2.0	1.7
Japan	1.2	0.9
Pays émergents	4.1	4.1
Chine	6.9	6.7
Inde	7.6	6.6
Brésil	-3.8	-3.5
Russie	-3.7	-0.6
Afrique du sud	1.3	0.3

S'agissant de la situation de l'emploi, elle a connu une amélioration au cours des derniers mois dans les principaux pays industrialisés. En effet, dans la Zone Euro, le taux de chômage s'est stabilisé au niveau de 9,8% au cours du mois de novembre 2016, pour le deuxième mois consécutif, contre 10,5% un an plus tôt. Aux Etats-Unis, ce taux a atteint 4,6% au terme de l'année 2016, enregistrant ainsi une baisse de l'ordre de 0,3 point de pourcentage par rapport à son niveau à la fin de l'année 2015. Quant au Japon, le taux de chômage a connu une légère augmentation pour s'établir à 3,1%, en

novembre 2016, contre 3% enregistré un mois auparavant. Du côté de l'inflation, les niveaux de la hausse des prix ont poursuivi leur augmentation dans les principaux pays industrialisés, mais loin d'atteindre les objectifs ciblés par leurs banques centrales. En effet, aux Etats-Unis, le taux d'inflation a continué sa tendance à la hausse, au mois de décembre 2016, soit 2,1% en glissement annuel, contre 1,7% le mois précédent, notamment à cause des prix de l'énergie, alors que l'inflation de base, qui exclut les aliments et l'énergie, est passée à 2,2 % contre 2,1% en novembre dernier. Pour l'ensemble de 2016, le taux d'inflation totale s'est situé à 1,3 % et l'inflation de base a atteint 2,2 %, soit le plus haut niveau depuis 2008. Dans la Zone Euro, le taux d'inflation a atteint 1,1% en décembre dernier contre 0,6% un mois plus tôt, en raison principalement de l'accélération des prix de la majorité des produits surtout ceux de l'énergie. Pour toute l'année 2016, le taux d'inflation a atteint 0,2% dans l'ensemble de la zone contre un taux nul une année auparavant. Il est à rappeler que le FMI estime un taux d'inflation de l'ordre de 0,7%, en 2016, pour l'ensemble des pays développés contre un taux de 0,3% enregistré au cours de l'année 2015. Quant aux marchés des changes internationaux, ils ont connu, au cours des derniers mois de l'année 2016, une appréciation du taux de change du dollar face aux autres principales devises, suite à l'annonce de l'adoption d'une politique expansionniste auprès de l'administration américaine visant à relancer l'activité économique, et surtout au relèvement par la FED de son taux d'intérêt directeur. Ainsi, au terme de l'année 2016, le taux de change de l'euro a atteint 1,0464 dollar contre 1,0924 dollar à la fin de l'année 2015.

CONJONCTURE ECONOMIQUE NATIONALE

L'activité économique pour l'année 2016 a enregistré une amélioration dans les principaux secteurs productifs à l'exception de celui de l'agriculture et pêche. En effet une reprise a été observée dans certains secteurs manufacturiers, dont principalement le secteur des industries mécaniques et électriques et les industries chimiques, ainsi que dans les services marchands qui ont bénéficié d'une certaine reprise de l'activité touristique et du transport. Ainsi, le taux de croissance économique s'est maintenu pratiquement au même niveau que celui enregistré une année auparavant,

soit 1% contre 1,1% en 2015.

Dans ce contexte d'une activité économique modérée, le taux de chômage a enregistré une légère hausse passant de 15,4% à 15,5%, d'une année à l'autre. Le taux de chômage des diplômés de l'enseignement supérieur a également progressé atteignant 31,6% contre 31,2% en 2015.

Du côté de l'activité agricole et en comparaison avec la même période de l'année précédente la valeur ajoutée a diminué de 3,7% à cause de la saison oléicole et la diminution des quantités de pluie.

Tourisme

Les indicateurs de l'activité touristique ont poursuivi leur amélioration au mois de décembre 2016, particulièrement, les nuitées globales (+6,9%) ainsi que les entrées des non-résidents (+38,9%). En revanche, les recettes touristiques se sont inscrites en baisse de 6,6%.

Au total, l'année 2016 s'est achevée sur une certaine reprise du secteur touristique qui s'est traduite par une consolidation des entrées de touristes étrangers qui se sont inscrites en hausse de 7,7% (contre -30,8% en 2015) portant sur près de 4,5 millions de visiteurs. Cette hausse est attribuée à l'afflux de touristes russes, dont le nombre a connu une nette progression (623 mille contre 52 mille en 2015) ce qui a permis de plus que compenser la chute constatée au niveau de plusieurs autres nationalités européennes.

Evolution des prix

En termes de glissement annuel, l'inflation a enregistré, au cours du mois de décembre 2016, une légère hausse, passant à 4,2% contre 4,1% en décembre 2015.

Cette reprise de l'inflation est en grande partie attribuée à l'accélération qui a marqué l'évolution des prix des produits alimentaires (3,2% contre 2,5%) ainsi que les frais des services, notamment les communications (0,4% contre -3%

en décembre 2015) et le transport (4,4% contre 1,7%).

Sur toute l'année 2016, l'inflation s'est établie à 3,7%, en moyenne, contre 4,9% une année auparavant. Cette détente est essentiellement due à la décélération qui a marqué les prix des produits alimentaires (2,6% contre 5,2% en 2015) et des produits manufacturés (3,6% contre 4,8%).

Commerce extérieur

Les paiements extérieurs ont évolué, en 2016, dans un environnement national marqué par la poursuite de la faiblesse de l'activité économique, situation qui a impacté la performance des secteurs exportateurs, en l'occurrence les industries extractives et celui de l'agroalimentaire. Par ailleurs, l'instabilité de la situation sécuritaire sur le plan régional suite aux tensions géopolitiques a entraîné des entraves à la reprise du secteur du tourisme et les services liés. Dans ce contexte, le compte courant s'est soldé par un déficit de plus de 8 milliards de dinars, soit 8,9% du PIB (contre 8,8% une année auparavant). Parallèlement, les entrées nettes de capitaux extérieurs se sont contractées de près de 1,4 milliard de dinars pour revenir à près de 7 milliards de dinars, au cours de 2016, ne permettant ainsi de financer qu'environ 86% du déficit courant.

En conséquence, la balance générale des paiements s'est soldée, au cours de l'année 2016, par un déficit de 1.143 MDT (contre un excédent de 783 MDT une année auparavant). Le niveau des avoirs nets en devises s'est inscrit en baisse pour se situer à 12.935 MDT, soit l'équivalent de 111 jours d'importation, au terme de l'année 2016, contre 14.102 MDT et 128 jours à la fin de l'année 2015.

EVOLUTION DES PRINCIPAUX SOLDES DE LA BALANCE DES PAIEMENTS :

Désignation	2014	2015	2016*
1- Paiements Courants	-7.369	-7.552	-8.118
EN % du PIB	-9.1	-8.8	-8.9
Marchandises (FOB)	-11.324	-9.867	-10.323
Services	+2.448	+594	+521
Revenus de facteurs et transferts courants	+1.507	+1.721	-1.684
2- Opérations en capital et financiers et ajustement	+8.964	+8.335	+6.975
Opérations en capital	+510	+441	+204
Investissements étrangers (Directs et de portefeuille)	+1.862	+2.194	+1.787
Autres investissements et ajustement	+6.592	+5.700	+4.984
Solde Général	+1.595	+783	-1.143

*chiffres provisoires

MARCHE MONÉTAIRE

Contrairement aux trois premiers trimestres de l'année 2016 qui ont connus un accroissement important et progressif des besoins des banques en liquidité, le dernier trimestre de l'année a été plutôt marqué par un léger desserrement des tensions sur la liquidité, bien qu'en niveau les besoins des banques sont demeurés très élevés (7.321 millions de dinars au quatrième trimestre 2016 contre 7.400 millions de dinars au troisième trimestre 2016 et 5.417 millions de dinars seulement au quatrième trimestre 2015).

La relative détente des tensions sur la liquidité, au quatrième trimestre 2016, est essentiellement due à l'amélioration de la liquidité structurelle des banques notamment au mois d'octobre 2016, au cours duquel le besoin moyen a atteint 7.168 millions de dinars, soit le niveau mensuel le plus bas réalisé pendant la deuxième moitié de l'année. Depuis, le besoin des banques a repris sa tendance haussière.

L'activité du compartiment interbancaire montre, qu'en moyenne sur le quatrième trimestre, les transactions ont augmenté de 80 MDT, par rapport au troisième trimestre 2016, pour atteindre 912 MDT

Le taux moyen mensuel du marché monétaire:

En ce qui concerne le taux moyen mensuel du marché

monétaire TMM, il a faiblement varié demeurant ainsi proche du taux directeur. En effet, il a atteint 4,33 % au mois d'octobre, soit le niveau le plus haut de toute l'année, en relation avec le déficit important de liquidité constatée sur le marché pendant ledit mois.

La légère hausse du taux de marché et la conséquence du déficit de liquidité observée sur le marché pendant le quatrième trimestre 2016, le taux moyen pondéré au jour le jour a fluctué, au cours dudit trimestre, entre 4,05% et 4,45%.

Marche de Change

Le taux de change du dinar a enregistré, sur le marché interbancaire, en 2016 une dépréciation de 13,1% vis-à-vis du dollar américain, de 8,7% vis-à-vis de l'euro, de 14,9% vis-à-vis du yen japonais et de 10,4% face au dirham marocain. La dépréciation de la valeur du dinar reflète la poursuite des pressions sur les équilibres extérieurs ainsi que l'évolution de la parité euro/dollar sur le marché des changes international, clôturant l'année avec une baisse de 3,7%.

Durant le quatrième trimestre de 2016, la valeur du dinar a enregistré une appréciation de 1,7% par rapport à l'euro et une dépréciation de 5,6% par rapport au dollar.

En termes de moyenne annuelle, le dinar a connu en 2016 une dépréciation de 8,3% à l'égard de l'euro, de 8,6% par

rapport au dollar américain, de 18% vis à vis du yen japonais et de 7,8% vis à vis du dirham marocain.

Bourse

L'indice de référence TUNINDEX a clôturé le mois de décembre 2016 à 5 488,8 points ; soit une augmentation de 2,8% par rapport à fin septembre 2016 ; ce qui a induit une performance de 8,9% au titre de l'année 2016 contre un rendement négatif de 0,9% en 2015.

Parallèlement, la plupart des indices sectoriels se sont inscrits en hausse, au cours de l'année 2016. En effet, dix indices ont réalisé des rendements positifs à des taux variant entre 0,2% (Distribution) et 42,4% (Produits ménagers et de soin personnel) alors que les autres indices ont affiché des rendements négatifs variant entre -0,9% (Services aux consommateurs) et -7% (Assurances). L'indice TUNBANK a, pour sa part, réalisé une performance annuelle de 11,3%.

Sur un autre plan, les transactions réalisées sur la cote de la Bourse ont plus que doublé au cours du

dernier trimestre en passant de 216 à 535 MDT, d'un trimestre à l'autre.

En revanche, la moyenne quotidienne des transactions s'est élevée à 6,9 MDT au titre de l'année 2016 (contre 8,6 MDT en 2015). Parallèlement à la tendance haussière du marché, la capitalisation boursière s'est accrue de 677 MDT par rapport à fin septembre 2016 pour atteindre 19.300 MDT, soit 21,1% du PIB à fin décembre 2016.

Le taux de la participation étrangère dans la capitalisation boursière a été de 24,5% au terme de l'année 2016 contre 25,6% à fin décembre 2015, avec un solde des transactions réalisées sur la cote de la Bourse pour le compte des investisseurs étrangers positif de 22 MDT au titre du dernier trimestre 2016, notamment, en raison de la hausse des acquisitions sur les titres « SFBT » observée au cours du mois de décembre.

Au titre de l'année 2016, le solde des interventions des investisseurs étrangers sur la cote a été de -119,4 MDT contre 300 MDT en 2015.

	Décembre 2015	Septembre 2016	Décembre 2016
Indice TUNINDEX (en points)	5.042,16	5.341,56	5.488,77
Capitalisation boursière (en MDT)	17.830	18.623	19.300
Capitalisation boursière / PIB (en %)	20,9	20 ,3*	21 ,1*
Nombre des sociétés cotées	79	79	79
Taux de liquidité (en %)	53	35	49
Taux de la participation étrangère (en %)	25,60	25,09	24,45

*Sur la base du PIB de l'année 2015

◀ Chiffres clefs de TSB

Unité = 1000 Dinars

	2012	2013	2014	2015	2016
ACTIVITE					
Total Bilan	684 714	706 510	732 308	740 507	739 585
Dépôts de la clientèle	297 616	321 837	367 408	384 125	397 397
Encours des créances sur la clientèle	504 076	472 295	487 865	477 156	498 557
RESULTAT					
Marge d'intermédiation	14 346	8 969	9 500	10 144	11 695
Commissions	7 177	6 925	8 423	9 259	11 267
Produit Net Bancaire	27 061	26 668	29 110	31 760	36 371
Charges Générales d'Exploitation	15 015	16 174	20 122	20 957	23 400
Résultat Net	-12 506	-26 727	-3 752	-8 066	5 339
CAPITAUX PROPRES	170 726	144 039	140 327	132 703	138 226
RATIOS					
Rentabilité des Fonds Propres	- 7,3 %	- 13,9 %	-2,7 %	-6,1 %	3.9%
Rentabilité de l'Actif	-1,8 %	-2,8 %	-0,5 %	-1,1 %	0.7%
Coefficient d'Exploitation	55,5 %	60,6 %	69,1 %	66,0 %	64.3%
Commissions / Frais de Personnel	67,2 %	59,2 %	62,2 %	60,5 %	65.4%
RATIOS REGLEMENTAIRES					
Ratio de Solvabilité	29 %	24%	24 %	23 %	22%
Ratio de Liquidité	73 %	90 %	91 %	74 %	70%
Taux des Créances Accrochées	20,06 %	30,50 %	31.12 %	32,46 %	31.83%
Taux de Couverture des Créances Accrochées par les Provisions	60,20 %	49,16 %	55.80 %	58,74 %	65.99%
EFFECTIF ET RESEAU					
Effectif	272	289	322	327	357
Nombre d'Agences	17	19	22	23	24



02

ACTIVITÉ DE TUNISIAN SAUDI BANK
RESSOURCES FINANCIERES
INTERVENTIONS DE LA BANQUE

Au niveau du financement à moyen et à long termes, les interventions de la banque à la fin de décembre 2016 par rapport à la fin de l'année 2015, ont enregistré une augmentation au niveau des approbations de 75,1% et une diminution pour les autres formes d'intervention. En effet, le volume a diminué respectivement de 5,9 % pour les engagements et de 8,3 % pour les déboursements.

Les approbations nettes relatives à l'activité à moyen et à long termes se sont élevées à la fin de l'année 2016 à 78,1 millions de Dinars, les engagements à 69,6 millions de Dinars, et les décaissements à 67,4 millions de dinars contre respectivement 44,6 millions de Dinars 73,9 millions de Dinars et 73,5 millions de Dinars à la fin de l'année 2015.

RESSOURCES FINANCIERES

L'encours des ressources financières de TSB a atteint 572,1 millions de Dinars au 31 décembre 2016, contre 548,1 millions de Dinars au 31 Décembre 2015 enregistrant ainsi une croissance de 4,4%.

Unité = million de Dinars

	31/12/2016	31/12/2015
Fonds propres	138,2	132,7
Emprunts extérieurs	0,2	0,3
Autres emprunts	36,3	31,0
Dépôts de la clientèle	397,4	384,1
TOTAL	572,1	548,1

1- Fonds propres

L'encours des capitaux propres de la banque a atteint 138,2 millions de Dinars au 31 décembre 2016, contre 132,7 millions de Dinars au 31 Décembre 2015 enregistrant ainsi une croissance de 4,1%.

2 – Emprunts extérieurs à long terme

L'encours des emprunts à long terme contractés par TSB s'est diminué de 0,1 million de dinars par rapport au 31/12/2015.

Emprunt	31/12/2016		31/12/2015	
	MD	%	MD	%
AFD	-	-	0,019	7.4
Ligne de crédit italienne	0,179	100,0	0,238	92.6
Total	0,179	100,0	0,257	100,0

3 – Autres emprunts

L'encours des autres emprunts à long terme contractés par TSB auprès du marché monétaire est passé de 31,0 millions de dinars au 31/12/2015 à 36,3 au 31/12/2016.

En contre partie, les emprunts auprès de la Banque Centrale de Tunisie, sont passés de 122 millions de dinars à la fin de 2015 à 95 millions de dinars à la fin de 2016.

4 – Dépôts de la clientèle

Les dépôts de la clientèle se sont élevés au 31/12/2016 à 397,4 millions de Dinars - dont 21,5 millions de Dinars en devises - contre 384,1 millions de Dinars au 31/12/2015 enregistrant ainsi une augmentation de 13,3 millions de Dinars ou 3,5 %.

Dépôts	2014	2015	2016	Δ 2015-2016	
				MD	%
Dépôts à vue	109.7	103.0	138.0	35.0	34.0
Dépôts à terme	209.9	228.2	195.4	-32.8	-14.4
Epargne	43.6	46.7	60.1	13.4	29.0
Autres dépôts	4.2	6.2	3.9	-2.3	-37.1
TOTAL	367.4	384.1	397.4	13.3	3.5

Evolution des dépôts de la clientèle

49%

Dépôts à terme

35%

Dépôts à vue

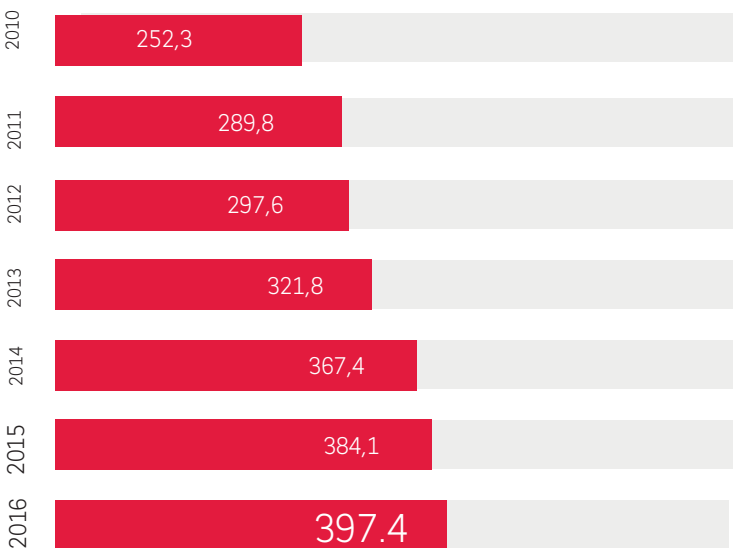
15%

Epargne

1%

Autres dépôts

Structure des dépôts



INTERVENTIONS DE LA BANQUE

1 - Les Crédits et les Participations

Les interventions de la banque ont enregistré, au cours de l'année 2016, une augmentation au niveau des approbations et une baisse au niveau des engagements et des déboursements liés aux crédits à moyen et long termes toutes formes confondues mais non inclus les engagements par signature :

	2014	2015	2016	1981/2016
Approbations	49.8	44.6	78.1	1257.5
Engagements	36.2	73.9	69.6	1230.1
Déboursements	36.1	73.5	67.4	1207.3

Unité = Million de Dinars

La répartition sectorielle de ces interventions se présente à la fin de 2016 comme suit :

	31/12/2016					
	Approbations		Engagements		Déboursements	
	MD	%	MD	%	MD	%
Agriculture et Pêche	0.5	0.6	2.4	3.4	2.3	3.4
Industrie	10.4	13.3	14.9	21.4	14.7	21.8
Tourisme	0	0	0	0	0	0
Immobilier	14.7	18.3	10.3	14.8	9.5	14.1
Services	26.8	33.3	19.7	28.3	17.7	26.3
Crédits aux particuliers	25.7	31.8	22.3	32.1	23.2	34.4
Total	78.1	100,0	69.6	100,0	67.4	100,0

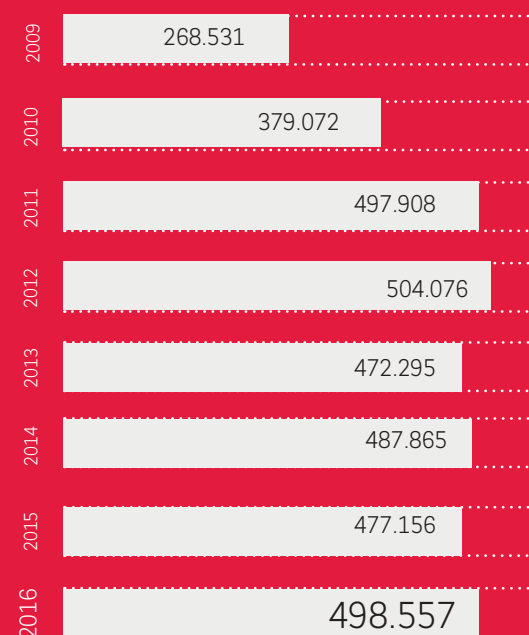
La répartition sectorielle des interventions cumulées se présente à la fin de 2016 comme suit :

	Cumul 1981 / 2016					
	Approbations		Engagements		Déboursements	
	MD	%	MD	%	MD	%
Agriculture et Pêche	77.9	6.2	80.1	6.5	78	6.4
Industrie	348	27.8	357.9	29.1	355.2	29.4
Tourisme	186.6	14.8	180.2	14.6	169.5	14.0
Immobilier	157.3	12.5	138.4	11.3	137.7	11.5
Services	181.2	14.4	168.9	13.7	164.0	13.6
Crédits aux particuliers	306.5	24.3	304.6	24.8	302.9	25.1
Total	1257.4	100,0	1230.1	100,0	1207.3	100,0

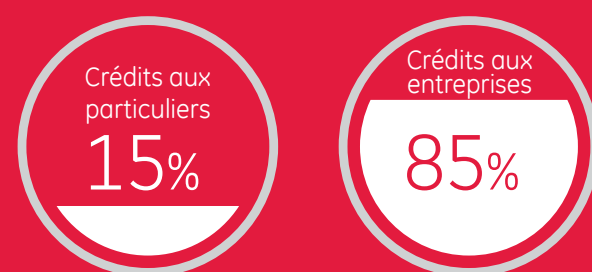
2 - L'encours des crédits

L'encours net des crédits à la clientèle a enregistré en 2016 une augmentation de 21,4 millions de Dinars ou 4,5 % passant de 477,2 millions de Dinars en 2015 à 498,6 millions de dinars en 2016. Le taux de couverture des crédits par les dépôts s'établit ainsi à 80% en 2016 contre 81% en 2015.

◀ Evolution des Crédits nets à la clientèle (en mD)



◀ Part des crédits aux particuliers



La répartition de l'encours des crédits aux particuliers selon la nature du crédit se présente comme suit :

Nature des crédits	2014	2015	2016	Δ 2016-2015	
				MD	%
Logement	91 447	89 133	96 878	7 745	8,7
Achat de voiture	1 626	1 201	983	-218	-18,2
Crédits spéciaux	3 193	6 769	3 603	-3 166	-46,7
Couverture de dépenses courantes	6 594	4 170	1 441	-2 729	-65,4
Total	102 860	101 273	102 905	1 632	1,6

Outre les crédits par décaissement, les clients de la banque ont également accès aux engagements par signature sous la forme d'aval et cautions. Le volume global de ce type d'engagements s'est élevé à la fin de 2016 à 51,0 millions de Dinars contre 61,3 millions de Dinars à la fin de 2015.

La répartition des engagements bruts des crédits par terme se présente, de son côté, comme suit :

Terme du Crédit	31 Décembre 2015 Répartitions		31 Décembre 2016 Répartitions		Δ 2015/2016	
	MD	%	MD	%	MD	%
Court terme	278.2	43.5	292.2	43.6	14.0	5.0
Moyen et Long termes	361.4	56.5	377.4	56.4	16.0	4.4
Total	639.6	100.0	669.6	100.0	30.0	4.7

De même, la répartition des crédits à court terme, selon la nature du crédit, se présente comme suit :

type d'intervention	2014	2015	2016	Δ 2015-2016	
				MD	%
Crédits par décaissement	281 639	278 187	292 190	14 003	5.0
Financement de stocks	8 790	5 610	6 518	908	16.2
Crédits de Campagne	5 123	7 487	9 683	2 196	29.3
Escompte commercial	61 329	63 735	38 211	-25 524	-40.0
Mobilisation de créances/ étranger	707	1 303	2 460	1 157	88.8
Préfinancement d'exportations	2 505	1 295	3 211	1 916	148.0
Mobilisation de créances Administratives	15 665	19 830	31 107	11 277	56.9
Facilité de caisse	122 621	120 814	127 778	6 964	5.8
Financement de marchés publics	994	1 295	3 678	2 383	184.0
Financement en devises	16 418	15 581	23 301	7 720	49.5
Découvert mobilisable	6 823	9 477	7 957	-1 520	-16.0
Crédits aux particuliers	40 664	31 760	38 286	6 526	20.5
Engagements par signature	63 241	61 343	50 999	-10 344	-16.8
Total	344 880	339 530	343 189	3 659	1.1

3 - Classification des engagements

Le taux des actifs classés s’est élevé à la fin de 2016 à 31,83 % contre 32,46 % à la fin de 2015:

Unité : Mille Dinars						
Classification	Crédits			Participations		
	Engagements ¹	Agios réservés	Provisions	Engagements	Agios réservés	Provisions
Actifs courants	481 870	11 726	341	41 643	0	5 550
Actifs classés	238 787	57 054	102 277	5 694	209	1 800
classe 2	19 501	2 037	1 993	241	0	186
classe 3	26 595	4 193	5 311	0	0	0
classe 4	56 105	13 178	23 051	5 453	209	1 614
classe 5	136 586	37 646	71 922	1	0	0
Overall Total	720 657	68 780	102 618	47 337	209	7 350

¹ En tenant compte des engagements hors bilan

Taux de Couverture des Actifs par les Provisions, les Agios réservés et les Ratios des Actifs Classés au 31/12/2016 :

	Décembre 2015	Décembre 2016
Taux de Couverture des Créances accrochées par les Provisions et les Agios réservés	58.74%	65.99%
Taux de Couverture des Crédits	59.20%	67.58%
Taux de Couverture des Participations	42.50%	35.26%
Ratio des Actifs Classés	32.46%	31.83%
Ratio des créances accrochées	33.93%	33.13%
Ratio des Participations accrochées	12.89%	12.03%

4 - Portefeuille titres

Le portefeuille des participations (engagées) de TSB a enregistré en 2016 une diminution de 0,3 million de Dinars

en comparaison avec 2015 s’élevant ainsi à 53,3 millions de Dinars à la fin de 2016 contre 53,6 millions de Dinars à la fin de 2015.

Variations du portefeuille titres au cours de l'année 2016 (en MD)

Unité : Mille Dinars		
	Décembre 2015	Décembre 2016
Participations brutes début de l'année	54 134	59 714
	6 600	6 146
Nouvelles souscriptions	2 128	-
Intérêts /emprunt obligataire	(528)	(354)
Emprunt obligataire national	5 000	-
Emprunt obligataire BTE	-	5 500
Emprunt obligataire BIAT	-	1 000
Déduction (vente d’actions)	(1020)	(4658)
Total brut fin de l'année	59 714	61 202
Déduction	(6 091)	(7 871)
Provisions	(5 494)	(7 349)
Agios réserves	(209)	(209)
Participations non libérées	(388)	(313)
Total participations nettes fin de l'année	53 623	53 331

Par ailleurs, TSB détient une participation directe supérieure à 30% du capital social dans les quatre sociétés suivantes :

Entreprises	Capital social (DT)	Taux de participation
SITEX	23.063,300	30.8 %
SASEJ	5.000,000	52.5 %
SMT	100 000	52.6 %
STSIE	500,000	39.9 %



03

RÉSULTAT DE TUNISIAN SAUDI BANK

INDICATEURS D'ACTIVITE
LES FONDS PROPRES ET L'AFFECTATION DES RESULTATS
LA GESTION DES RISQUES ET LES RATIOS PRUDENTIELS

INDICATEURS D'ACTIVITE

1 – Produit Net Bancaire

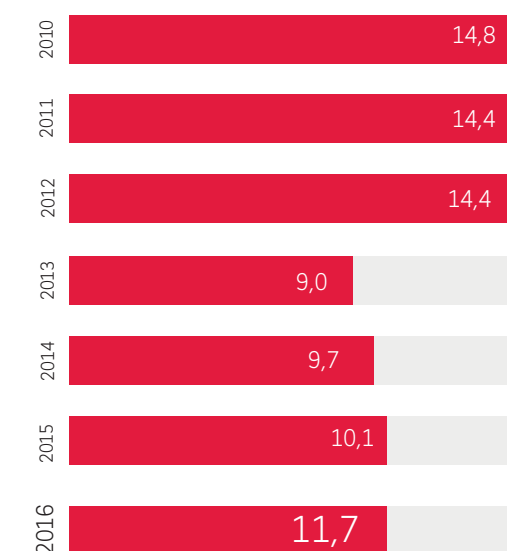
Le Produit Net Bancaire s'établit au 31 Décembre 2016 à 36 371 mille dinars soit une augmentation de 4 611 mille dinars ou 14,5 % en comparaison avec l'année précédente:

	2015	2016	Unité = mille Dinars	
			Δ 2015-2016	
			MD	%
Produits d'exploitation bancaire	58 804	59 952	1 148	2,0
Intérêts et revenus assimilés	35 504	34 712	-792	-2,2
Produits de placement	1 684	564	-1 120	-66,5
Commissions	9 259	11 267	2 008	21,7
Gains sur portefeuille Commercial et des opérations financières	7 908	8 635	727	9,2
Revenu du portefeuille d'investissement	4 449	4 774	325	7,3
Charges d'exploitation bancaire	(27 044)	(23 581)	3 463	-12,8
Total	31 760	36 371	4 611	14.5

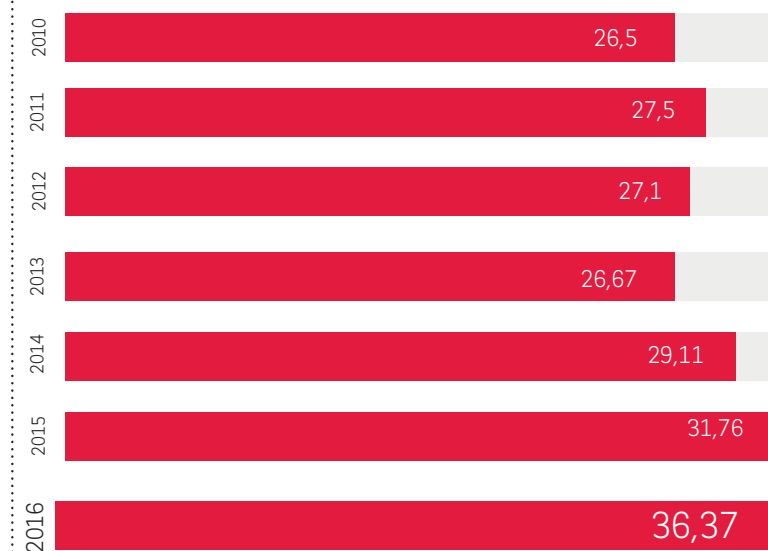
Les différents éléments du Produit Net Bancaire ont, par ailleurs, évolué comme suit :

- La marge sur intérêts a enregistré une hausse par rapport à l'année précédente, sa part du Produit Net Bancaire s'est élevé à 32,2 % contre un pourcentage de 31,9 % au cours de 2015.

Evolution de la marge sur intérêts

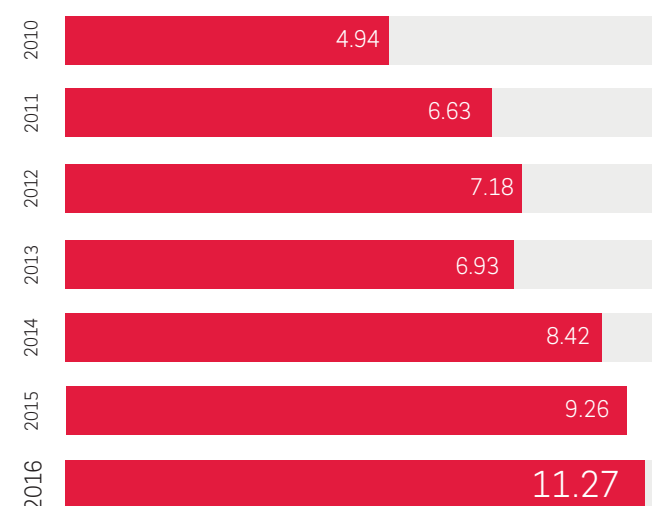


Evolution du produit net bancaire

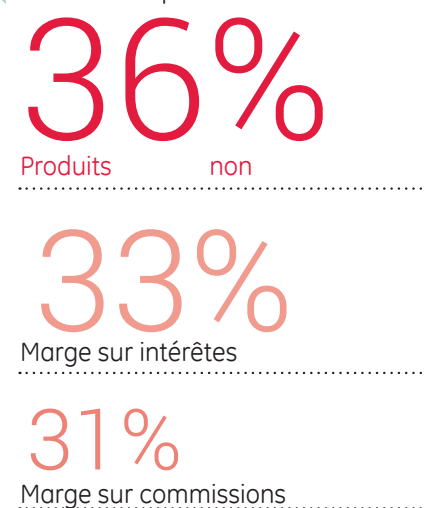


Les commissions ont enregistré une croissance de 21,7 % portant leur part dans la formation du Produit Net Bancaire à 31,0 % contre 29,2 % l'année précédente.

Evolution des commissions



Structure du produit net bancaire



Les produits non bancaires générés par les opérations financières et le portefeuille titres se sont établis à 13 409 mille Dinars, portant leur part dans la formation du Produit Net Bancaire à 36,9 % contre 38,9 % l'année précédente.

2 – Charges Générales

Les frais de personnel et les charges d'exploitation se sont accrus de 2 443 mille Dinars passant de 21.0 mille Dinars en 2015 à 23.4 mille Dinars en 2016.

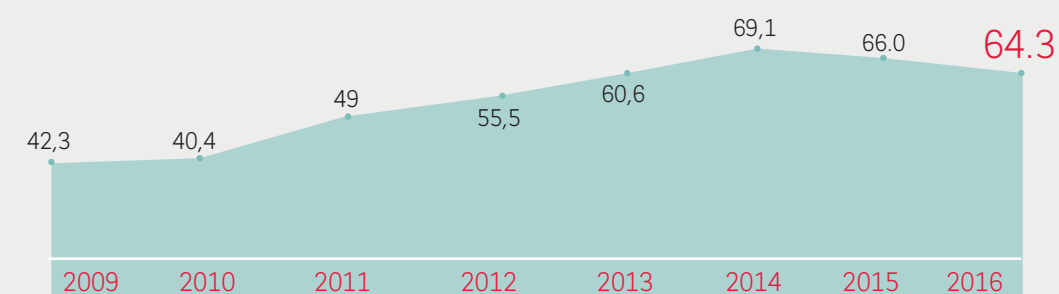
Unité = mille de dinars

	2014	2015	2016	Variation
Charges Générales d'exploitation	6 591	5 649	6 174	525
Frais de personnel	13 531	15 308	17 226	1 918
Total	20 122	20 957	23 400	2 443

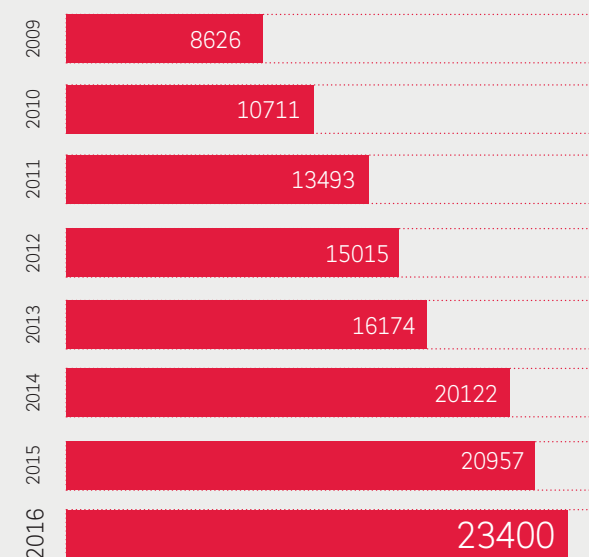
Le taux de couverture des frais de personnel par les commissions s'établit ainsi à 65,4 % à la fin de 2016 contre 60,5 % à la fin de 2015.

Par suite de cette augmentation enregistrée par les charges générales, le coefficient d'exploitation est passé de 66,0 % en 2015 à 64,3 % en 2016 soit une baisse de 1,7 point.

Evolution du coefficient d'exploitation



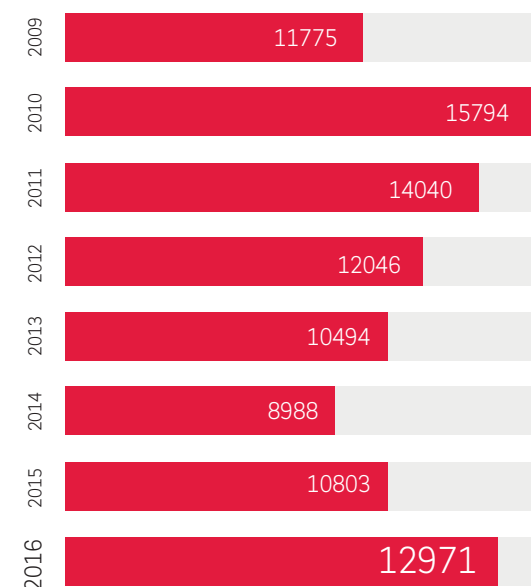
Evolution des charges générales



3 – Résultat brut d'exploitation

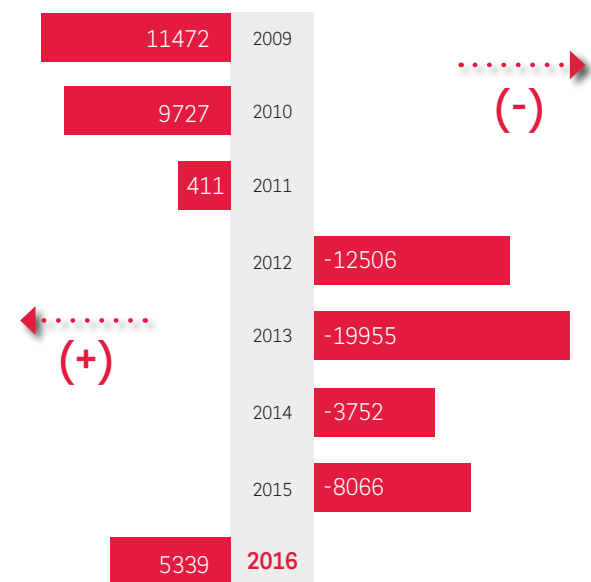
Le résultat brut d'exploitation, saisi avant les provisions et autres résorptions, s'est élevé à 12 971 mille Dinars à fin 2016 contre 10 803 mille Dinars à fin 2015 soit une augmentation de 2 168 mille Dinars ou 20,0 %.

Evolution du résultat brut d'exploitation(en mD)



4 – Résultat net

Le résultat net s'est établi à 5 339 mille Dinars en 2016 contre -8 066 mille Dinars en 2015 soit une augmentation de 13 404 mille Dinars.



LES FONDS PROPRES ET L'AFFECTATION DES RESULTATS

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds propres (avant distribution)	183 201	170 726	144 039	140 328	132 703	138 227
Dont : -Résultat comptable -Modification comptable	411	-12 506	-19 955 -6 772	-3 752	-8 066	5 339
Bénéfices distribués	-	-	-	-	-	-

EVOLUTION DES RÉSULTATS DE TSB AU COURS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Variation (%) 2015/2016
Produit d'Exploitation Bancaire	41 275	42 123	49 195	53 696	58 804	59 952	1 148
Produit Net Bancaire	27 533	27 061	26 668	29 110	31 760	36 371	4 611
Résultat net	411	-12 506	-19 955	-3 752	-8 066	5 339	13 405
Cash flow	15 535	14 943	9 943	23 509	22 064	28 940	6 876

LA GESTION DES RISQUES ET LES RATIOS PRUDENTIELS

	31/12/2015	31/12/2016	Minimum Réglementaire
Ratio de liquidité	74%	70%	70%
Ratio de solvabilité	23%	22%	10%
Indices répartition risques			
Les relations dont les risques encourus dépassent 5% des fonds propres nets	11 clients	9 clients	
Les relations dont les risques encourus dépassent 15% des fonds propres nets	1 client	2 clients	
Les relations dont les risques encourus dépassent 25% des fonds propres nets	Néant	Néant	



04



SITUATION FINANCIÈRE DE TSB

BILANS COMPARÉS À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

NORMES PRUDENTIELLES

ENGAGEMENTS HORS BILAN COMPARÉS À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

ETATS DE RESULTATS COMPARÉS À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARÉS À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BILAN Comparé à fin décembre 2016 et 2015

(en milliers de Dinars Tunisiens)

ACTIF	2016	2015
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	16 531	15 358
Créances sur les établissements bancaires	13 574	17 786
Créances sur la clientèle	498 557	477 156
Portefeuille commercial	79 472	104 365
Portefeuille d'investissement	53 331	53 623
Valeurs immobilisées	12 520	10 910
Autres actifs	65 600	61 309
Total Actif	739 585	740 507
Banque Centrale et CCP	95 057	122 043
Dépôts et Avoirs des Etablissements bancaires et financiers	36 315	30 956
Dépôts de la clientèle	397 397	384 125
Emprunts et ressources spéciales	179	257
Autres passifs	72 411	70 423
Total passif	601 359	607 804
Capital social	100 000	100 000
Réserves Résultats reportés	83 290	83 282
Résultats reportés	(50 403)	(42 513)
Résultat de l'exercice	5 339	(8066)
Modification comptable	-	-
Total capitaux propres	138 226	132 703
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	739 585	740 507

NORMES PRUDENTIELLES

Ratios réglementaires %			
	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Ratio de couverture des risques	24%	23%	22%
Ratio de liquidité	91%	74%	70%

ENGAGEMENT HORS BILAN COMPARÉ
À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(En milliers de Dinars Tunisiens)

	2016	2015
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	169 000	217 081
Cautions, avals, et autres garanties données	60 155	74 587
Crédits documentaires	13 845	20 494
Actifs donnés avec garantie	95 000	122 000
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	711	2 650
Engagements de financement donnés	398	2 262
Engagements sur titres	313	388
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	253 927	265 645
Garanties données	-	-
Garanties reçues	253 927	265 645

ETAT DE RESULTAT COMPARÉ À FIN DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(En milliers de Dinars Tunisiens)

	2016	2015
Produits d'exploitation bancaire		
Intérêts et revenus assimilés	35 276	37 188
Commissions	11 267	9 259
Gains sur portefeuille commercial et opérations financières	8 635	8372
Revenu du portefeuille d'investissement	4 774	3985
Produits d'exploitation bancaire	59 952	58 804
Total charges d'exploitation bancaire	-23 581	-27 044
Produit Net Bancaire	36 371	31 760
Dotation aux provisions et résultat des corrections sur créances	-1 541	-15 627
Dotations aux provisions et résultats des corrections sur portefeuille d'investissement	7 917	-11
Autres produits d'exploitation	134	79
Frais de personnel	-17 226	-15 308
Charges générales d'exploitation	-6 174	-5 649
Dotations aux amortissements et résorptions	-2 034	-1 468
RESULTAT D'EXPLOITATION	17 447	-6 224
Soldes en gains/pertes provenant des autres éléments ordinaires	-11 954	-1 716
Impôt sur les sociétés	-149	-126
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 344	-8 066
Modification comptable	-5	-
Résultat financière de l'exercice	5 339	-8 066

Ce tableau permet de faire ressortir les ratios suivants (%) :

	2015	2016
Charges générales d'exploitation / Produit net bancaire	17,8	17,0
Frais de personnel / Produit net bancaire	48,2	47,4
Coefficient d'exploitation	66,0	64,3
Commissions / Frais de personnel	60,5	65,4
Charges générales d'exploitation / Produits d'exploitation bancaire	11,5	10,3
Frais de personnel / Total Produits d'exploitation bancaire	31,1	28,7
Total provisions / Produits d'exploitation	31,8	2,6
Résultats nets / Produits d'exploitation	-16,4	8,9
Résultats nets / fonds propres	-6,1	3,9
Revenus du portefeuille d'investissement / portefeuille participations	7,5	7,8

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers de Dinars Tunisiens)

	2016	2015
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits d'exploitation bancaire encaissés	54 974	54 915
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-30 718	-33 659
Dépôts/Retraits de dépôts d'autres établissements bancaires et financiers	-643	4 891
Prêts et avances/remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-19 756	1 927
Dépôts/retraits de dépôts de la clientèle	9 756	12 923
Titres de placement	25 413	6 177
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-21 563	-16 107
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	-9 098	-3 420
Impôts sur les bénéfices	-154	-125
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	8 211	27 522
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	4 791	4 337
Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement	8 480	89
Acquisitions/cessions sur immobilisations	-3 644	-3 818
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	9 627	608
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Emission d'actions	184	442
Augmentation/diminution des ressources spéciales	-79	-79
Dividendes versés	0	0
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	105	363
VARIATION NETTE DE LIQUID. ET EQUIVALENTS DE LIQUID. AU COURS DE L'EXERCICE	17 943	28 493
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN DEBUT DE L'EXERCICE	-88 901	-117 394
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE L'EXERCICE	-70 958	-88 901



Adresse : 32, rue Hédi Karray, 1082 Tunis

Tél.: (+216) 70 243 000

Fax: (+216) 71 753 233

