



Bulletin Officiel

N° 5397 Mercredi 12 Juillet 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATL SUBORDONNE 2017 » 3-8

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS EMIS SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

« ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » « إصدارات باست ليز 01-2017 » 9-11

AUGMENTATION DE CAPITAL

ELECTROSTAR S.A. 12-17

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2017-2 » 18-21

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « CHL 2017-1 » 22-24

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE AGE

SOPAT - AGE - 25

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SOPAT - AGE - 26-27

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES – SAH - AGO - 28-33

COURBE DES TAUX

34

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

35-36

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- FCP VALEURS CEA
- FCP VALEURS MIXTES
- FCP OPTIMA

| |
|--------------------------|
| COMMUNIQUE DU CMF |
|--------------------------|

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2017, au plus tard le 20 juillet 2017.

| AVIS DES SOCIETES | | | | |
|---|---|--|--|------------------------|
| INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS | | | | |
| SOCIETE..... | | | | |
| Siège social : | | | | |
| La société publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre | | | | |
| Indicateurs : | | | | |
| Trimestre de l'exercice comptable N | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
| Commentaires | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiés ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. | | | | |
| Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels. | | | | |
| La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de : | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. | | | | |
| La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où : | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers. | | | | |

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/07/2017. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017, pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« ATL SUBORDONNE 2017 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease réunie le **11/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **23/05/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 20 millions de dinars et a également donné pouvoir à la direction générale d'en fixer les conditions d'émission et de remboursement.

A cet effet, le Directeur Général de l'ATL a arrêté les conditions d'émission de l'emprunt «ATL SUBORDONNE 2017 » sur une durée de **7 ans dont deux ans de grâce** au taux fixe de **7,90%**.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

Le montant nominal du présent emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est de 20 millions de dinars, divisé en 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/07/2017** et clôturées au plus tard le **16/10/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26/10/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/07/2017** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cet emprunt obligataire subordonné permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'Arab Tunisian Lease a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 295 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 90 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions de dinars objet du présent emprunt), 61,3 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cashflow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

Dénomination de l'emprunt : « ATL Subordonné 2017 »

La législation sous laquelle les titres sont créés : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

Catégorie des titres : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (AFC- Intermédiaire en bourse).

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations subordonnées souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **16/10/2017**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêts :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **7,90%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2024**.

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 16 octobre de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le 16/10/2018.

Le premier remboursement en capital aura lieu le 16/10/2020.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,90%.

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

▪ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce.

▪ **Durée de vie moyenne**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne est de 5 ans pour les obligations du présent emprunt.

▪ **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les obligations du présent emprunt est de 4,265 années.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang

Rang de créance : En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30 juin 2017 sous le numéro 17-002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- Suite -

Maintien de l'emprunt à son rang : l'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **06/07/2017**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 »

Notation de la société:

L'agence de notation Fitch Ratings a abaissé en date du **6 Avril 2017** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : abaissée de 'BBB(tun)' à 'BBB-(tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : abaissée de BBB (tun) à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : abaissée de BB à BB- (tun).

En date du **9 juin 2017**, Fitch Ratings a confirmé les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : confirmé à BBB- (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : confirmé à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : relevée de BB- à BB (tun).

Organisation de la représentation des obligataires :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le nombre de titres souscrits.

Marché des titres : Au 30/06/2017, Il existe 13 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites à l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

Facteurs de risques spécifiques lié aux obligations subordonnées

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

▪ **Nature du titre**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance »).

▪ **Qualité de crédit de l'émetteur**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- Suite -

▪ **Le marché secondaire**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **10/07/2017** sous le n°**17-0973**, du document de référence « ATL 2017 » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2017** sous le n°**17-002**, des indicateurs d'activité de l'ATL relatifs au 2^{ème} trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/07/2017, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaires en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/07/2017.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 31/08/2017.

Les indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 20/10/2017.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune

Siège Social: 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis

Registre de Commerce: B132611999

Matricule fiscal: 000MA 647746R

« ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » «إصدارات باست ليز 01-2017» Emis sans recours à l'Appel Public à l'Épargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 25/03/2017 l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Épargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres de 100 dinars chacune sans recours à l'Appel Public à l'Épargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 7% | 6,5% | 0,5% | A la fin de la 7 ^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **1er juin 2017** et clôturés au plus tard le **30 juin 2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **30 juin 2017**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

- Suite -

3-Objet de l'émission

Le produit de l'émission sera utilisé par BEST LEASE dans le cadre de son activité générale.

4-But de l'émission

L'émission des titres participatifs, a pour objectif le renforcement des fonds propres de la société et le développement de ses ressources.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2017-01 »

« إصدارات باسٲ ليز 01-2017 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **03 juillet 2017**.

La 1ère date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et au 30/06/2018 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs :

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

9. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 30/06/2024** à la valeur nominale.

BEST LEASE ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans ;
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 7% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

. **Première partie de la rémunération**

Une avance prévue de 6,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 décembre de chaque année sur l'exercice écoulé.**

. **Deuxième partie de la rémunération**

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable le **30 juin de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le résultat net avant impôt est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les fonds propres nets tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991.

. **La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 7% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 7% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 7%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

Les titres participatifs émis sont librement cessibles et transmissibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

Les présents titres participatifs émis ne font l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, BEST LEASE élit en son siège sis au 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 Tunis, Tunisie.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 2016 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

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

« ELECTROSTAR SA. »

Société Anonyme au capital de 12 250 000 dinars devisé en 2 450 000 actions de valeur nominale 5 dinar entièrement libérées.

Siège social : Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous
Administration : Rue 8612 Impasse n°3 Local n°9 La Charguia 1 – 2035 Tunis Carthage

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital d'ELECTROSTAR de 12 250 000 dinars à 24 500 0000 dinars

Dans le cadre du prospectus, ELECTROSTAR a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- à ce qu'il n'y ait pas d'écarts « significatifs » entre les états financiers provisoires relatifs à l'exercice 2016 insérés au niveau du prospectus et ceux audités et certifiés
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Par ailleurs, les mandats des deux administrateurs représentant les petits porteurs (M. Anis FOURATI et M. Ahmed Adel MANAA) ont expiré et ont été renouvelés par décision du conseil d'administration du 20/02/2017. Toutefois cette décision de prolongation est non conforme aux dispositions des articles 190 et 195 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, la société ELECTROSTAR s'engage à régulariser cette situation conformément à la législation en vigueur et notamment à l'article 190 CSC.

En outre, le rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2015 fait ressortir plusieurs anomalies et insuffisances notamment :

- L'absence d'une charte d'audit interne ;
- Les réunions et interventions du comité d'audit ne sont pas matérialisées par des rapports, des comptes rendus ou des procès verbaux ;
- Absence des protocoles d'accord et des conventions déterminant les relations et les opérations de la société avec les autres sociétés du groupe ;
- La gestion de quelques volets demeure non informatisée (gestion des immobilisations, contrôle de gestion...) ce qui augmente le risque d'erreurs à la saisie manuelle ;
- Absence d'un planning des interventions ce qui entraîne une insuffisance des contrôles au sein de la société pouvant être à l'origine de certains dysfonctionnements de dilution de responsabilité.

Enfin, les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels et consolidés d'ELECTROSTAR, ne s'accrochent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne notamment :

- Le traitement comptable portant sur la réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Ce traitement a dégagé une plus value de réévaluation de 11 125 744DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.

Il est à signaler que, compte non tenu des réévaluations susvisées, le total des capitaux propres au 31/12/2015 de la société Electrostar serait de 11 034 509DT et non de 22 160 253DT ;

- L'absence d'actualisation de la valeur des titres de participation dans certaines sociétés du groupe et l'absence de constatation des provisions nécessaires et ce, contrairement aux dispositions de la NC 07 relative aux placements. La constatation de ces provisions aurait un impact négatif sur les fonds propres de la société d'au moins 3 129 000DT, soit le total des provisions sur les sociétés « L'AFFICHE TUNISIENNE » de 600 000DT et « HMT » de 2 529 000DT ;
- L'existence parmi les liquidités et équivalents de liquidité au niveau de l'état de flux de trésorerie de rubriques ne répondant pas aux exigences de la NC 01 norme générale. Il s'agit des titres cotés en bourse et des emprunts à moins d'un an ;
- les notes aux états financiers individuels ne comportent pas toutes les notes obligatoires.

De ce fait, ELECTROSTAR s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des prochains états financiers.

- Suite -

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **15/04/2017** a décidé d'augmenter le capital de la société ELECTROSTAR d'un montant de 12 250 000 DT pour le porter ainsi de 12 250 000 DT à 24 500 000 DT et ce, par l'émission de 2 450 000 nouvelles actions au prix de 5 DT chacune, soit à la valeur nominale.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et porteront jouissance à compter du 1er janvier 2017.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible et réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le conseil d'administration est autorisé :

- Dans une première étape : à mettre à la disposition du public les actions nouvelles éventuellement non souscrites ;
- Dans une deuxième étape : à limiter le montant au total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois-quarts ($\frac{3}{4}$) de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

But de l'émission

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par « ELECTROSTAR » visant à :

- Améliorer la structure financière de la société et réduire le poids des charges financières ;
- Améliorer la qualité des produits commercialisés ;
- Renforcer le volume d'activité ;
- Développer le service après vente.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 12 250 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 2 450 000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 dinars
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 5 DT, soit à la valeur nominale.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement lors de la souscription.

- Suite -

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne. La société ELECTROSTAR ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles

Période de souscription

La souscription aux 2 450 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et ce, du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus*.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **20/06/2017** au **30/06/2017** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

Etablissements domiciliaires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société ELECTROSTAR exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 5 DT, représentant la valeur nominale de l'action.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 03 135 1200321046472 ouvert auprès de la BNA, Agence Succursale conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **16/06/2017** à 15H à BNA Capitaux, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par BNA Capitaux), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par BNA Capitaux, Intermédiaire Agréé Mandaté, et ce dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs de 2 450 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles souscrites (2 450 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice

- Suite -

au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Depuis le 22/01/2001, les actions d'ELECTROSTAR sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 2 450 000 actions anciennes composant le capital social actuel de la société ELECTROSTAR inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/05/2017**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2016, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir lors de la présente opération sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650055» durant la période de souscription préférentielle soit du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650063» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par COFIB CAPITAL – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°17-0970 en date du 28/04/2016, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice ELECTROSTAR (Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous.), de BNACapitaux intermédiaire en bourse (Immeuble le banquier avenue tahar HADDAD 1053, les berges du lac,) et sur le site internet du CMF (www.cmf.tn).

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017.

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

**Emprunt Obligatoire
« HL 2017-2 »**

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2016 et 2017 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **03/12/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2017-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars;
- Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- **Durée et Taux d'intérêt** : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : **7,65%** brut l'an ou variable (**TMM+2,35%**) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : **7,85%** brut l'an ;
- **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit **20 Dinars** par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 307 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 80 millions de dinars

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **20/04/2017** et clôturées sans préavis et au plus tard le **10/07/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **20/04/2017** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « HL 2017-2 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/07/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **10/07/2017**.

- Suite -

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société

Le **26/01/2016**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de **BB (tun)** attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : **BB (tun)** ;
- ✓ Note à court terme : **B (tun)** ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Notation de l'émission

Le **13/03/2017**, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB (tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease.

Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°**96-113**

du **30/12/1996** portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes

- Suite -

morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

Renseignements généraux

Intermédiaire agréé et mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « **HL 2016-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe à fin mars 2017, neuf emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **HL 2016-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2017-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 avril 2017 sous le n°17-0967, du document de référence « **HL 2016** » enregistré auprès du CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-003 et de l'actualisation du document de référence « **HL 2016** » enregistré par le CMF en date du 05 Janvier 2017 sous le n° 16-003/A001. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2017.

La note d'opération et le document de référence « **HL 2016** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 20 Avril 2017 et le 30 Avril 2017.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« CIL 2017-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **23 Mars 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (**20**) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (**30**) Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,60% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2017-1 »

Montant : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 dinars.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de 7.60% brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour

- Suite -

un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,60% l'an.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2017-1 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans**.

Duration (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 Années**.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **27/06/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2022**.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **27 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27/06/2018**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/04/2017** et clôturées au plus tard le **27/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au

- Suite -

25/07/2017, avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **28/04/2017** aux guichets de BIATCapital, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **CIL 2017-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BIATCapital, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **24 mars 2016**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **30 Mars 2017**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing, s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BIATCapital de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «CIL 2017-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0969 en date du 13 avril 2017, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n° 16-009 en date du 30 novembre 2016, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice

2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », de BIATCapital - intermédiaire en bourse, Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017, les états financiers relatifs à l'exercice 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2017 de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2017, le 30 avril 2017 et le 20 juillet 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**Société de Production Agricole Teboulba
« SOPAT »**

Siege social : Avenue de 23 Janvier BP19 –Teboulba

Messieurs les actionnaires de la Société de Production Agricole Teboulba « **SOPAT** » sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le **le Vendredi 14 juillet 2017 à 11 heures à l'Hôtel Sousse Palace** sis à Avenue Habib Bourguiba, Sousse 4039 et ce en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation du capital social par émission d'actions nouvelles à souscrire et à libérer intégralement en numéraire.
- 2- Suppression du droit préférentiel de souscription.
- 3- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et celui du Commissaire aux comptes relatifs à l'augmentation du capital et à la suppression du droit préférentiel de souscription
- 4- Fixation des modalités de l'émission.
- 5- Délégation des pouvoirs afin d'accomplir les formalités d'augmentation du capital social.
- 6- Modification corrélative des statuts.
- 7- Pouvoirs pour formalités.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

**Société de Production Agricole Teboulba
« SOPAT »**

Siege social : Avenue de 23 Janvier BP19 –Teboulba

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 14 juillet 2017.

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes établis conformément aux dispositions de l'article 300 du Code des Sociétés Commerciales, et constatant que le capital social actuellement fixé à 21.941.250 DT, divisé en 21.941.250 actions de 1 DT chacune, est entièrement libéré, décide de l'augmenter d'une somme de Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille **(5.920.000) Dinars** en numéraire pour le porter ainsi à **27.861.250 DT** et ce par la création de Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille **(5.920.000) Actions** nouvelles d'un montant nominal de 1 DT chacune moyennant une prime d'émission globale de Un Million Quatre Cent Quatre Vingt Mille (**1 480 000) Dinars** .

Ladite augmentation sera totalement libérée lors de la souscription.

Les actions nouvelles, qui seront soumises à toutes dispositions statutaires, seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter de la date de réalisation de l'augmentation du capital.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à.....

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de supprimer le droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires par l'article 296 du Code des Sociétés Commerciales et de réserver la souscription des Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille **(5.920.000) actions nouvelles** aux actionnaires suivants dans les proportions suivantes :

| Actionnaires | NB d'Actions à souscrire | Valeur nominal | Prime d'émission | Prix d'émission |
|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Société « MCSR » | 1 920 000 | 1 920 000 | 480 000 | 2 400 000 |
| Société « GMC » | 3 200 000 | 3 200 000 | 800 000 | 4 000 000 |
| Société « ACN » | 800 000 | 800 000 | 200 000 | 1 000 000 |
| Total | 5 920 000 | 5 920 000 | 1 480 000 | 7 400 000 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à.....

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve le rapport du conseil d'Administration et celui du Commissaire aux comptes relatifs à l'augmentation du capital et à la suppression du droit préférentiel de souscription sans aucune restriction ni réserve.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à.....

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide que les actionnaires auxquels la présente augmentation leur ont été réservée, disposeront d'un délai de 21 jours à compter de la date de la publication de cette décision et de la notice d'information, pour souscrire à ladite augmentation. Toutefois, ce délai se trouvera clos par anticipation dès que toutes les actions nouvelles à créer seront souscrites et totalement libérées.

Les fonds provenant des souscriptions en numéraire seront déposés dans un compte indisponible ouvert auprès d'une Banque à cet effet.

La banque domiciliataire établira une attestation conformément aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales.

Mise aux voix, cette résolution, est adoptée à.....

- Suite -

Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous pouvoirs au Directeur Général ou à son mandataire à l'effet de recueillir les souscriptions et les versements, d'effectuer le dépôt des fonds dans les conditions légales, de procéder à l'accomplissement des formalités légales, notamment la déclaration de souscription et de versement, le dépôt au greffe du tribunal et les publications nécessaires et, d'une façon générale, de faire tout ce qui sera nécessaire pour l'exécution des présentes décisions, rendre effective l'augmentation du capital et en constater la réalisation définitive.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à.....

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire, comme conséquence de l'adoption des résolutions qui précèdent, décide, sous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation de capital, de modifier corrélativement l'article 6 des statuts, ainsi qu'il suit :

« Article 6 nouveau : CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de Vingt Sept Millions Huit Cent Soixante et Un Mille Deux Cent Cinquante **(27.861.250) Dinars** Tunisiens, divisé en Vingt Sept Millions Huit Cent Soixante et Un Mille Deux Cent Cinquante **(27.861.250) Actions** nominatives de **Un (1) Dinar** Tunisien chacune, entièrement souscrites et intégralement libérées. »

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à.....

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au Directeur Général ou à son mandataire en vue de l'accomplissement de toutes formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Mise aux voix, cette résolution, est adoptée à.....

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »
SIEGE SOCIAL: 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 25 mai 2017, la société « SAH » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de la Société SAH et du groupe SAH destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice clos au 31/12/2016, décide d'approuver lesdits rapports dans leurs intégralités et dans tous leurs détails sans aucune réserve, tels qu'ils sont présentés par le Conseil d'Administration.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'**unanimité**

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte des rapports (spécial et général) tels que présentés par les Commissaire aux Comptes, relatifs aux états financiers individuels et aux états financiers consolidés au 31/12/2016, approuve sans aucune réserve :

- ✚ les états financiers individuels de la Société SAH relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016, faisant apparaître un total bilan de 313 632 161 DT, un total capitaux propres avant résultat de 124 495 845 DT et un bénéfice net de 28 560 261 DT.
- ✚ les états financiers consolidés 2016 du groupe SAH faisant apparaître un total bilan de 409 299 167 DT, un total des capitaux propres part du groupe de 164 570 941 DT et un bénéfice part du groupe qui s'élève à 33 248 488 DT.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'**unanimité**

TROISEME RESOLUTION:

Madame la Présidente informe les actionnaires que la SAH envisage de réaliser des investissements ambitieux pour les deux prochaines années, et afin de contribuer au financement desdits investissements, et propose de ne pas distribuer des dividendes pour l'exercice 2016.

- Suite -

Après discussions, et échange de points de vue, l'Assemblée Générale décide de ne pas distribuer des dividendes, et par conséquent, d'affecter le résultat bénéficiaire de la Société SAH relatif à l'exercice 2016 comme suit :

| | |
|---|-------------------|
| Résultat bénéficiaire de 2016 | 28 560 261 |
| Résultats reportés au 31 décembre 2016 | 45 446 104 |
| Total bénéfice distribuable avant réserve légale | 74 006 365 |
| Capital social après augmentation | 47 013 676 |
| 10% capital social (plafond réserve légale) | 4 701 368 |
| Réserve légale au 31 décembre 2016 | 4 387 943 |
| Réserve légale supplémentaire | 313 425 |
| Bénéfices réinvestis (inscrits dans un compte de réserve spécial d'investissement) | 18 000 000 |
| Résultats reportés après affectation du résultat 2016 (y compris les 13 965 634 résultats reportés antérieurs au 01/01/2014) | 55 692 940 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à **la majorité**

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve les conventions conclues dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et prend acte des conclusions du dit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à **la majorité**

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration, (au Président Directeur Général ainsi qu'au Directeur Général Adjoint) pour la gestion de l'exercice clos au 31/12/2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à **l'unanimité**

SIXIEME RESOLUTION :

Conformément aux dispositions de l'article 204 du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 28 des Statuts de la société, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du conseil d'administration en rémunération de leur activité durant l'exercice 2016, une somme de Quinze Mille Dinars (15 000) Net, à répartir entre eux, à titre de jetons de présence.

Le montant de cette rémunération est porté aux charges d'exploitation de la société.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à **l'unanimité**

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, remercie les membres du Comité Permanent d'Audit pour leur travail effectué durant l'exercice 2016 et décide de leur attribuer, en rémunération de l'exercice de leur activité, une somme de Cinq Mille (5 000) Dinars Net, à répartir entre eux et qui sera imputée selon les conditions mentionnées dans les articles 204 et 256 Bis du Code des Sociétés Commerciales et l'article 30 des Statuts de la société.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'**unanimité**

HUITIEME RESOLUTION :

Après avoir constaté l'arrivée du terme du mandat de Trois (03) Administrateurs, dont celui du représentant des actionnaires minoritaires, et après avoir eu connaissance de l'appel à candidature publié, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de :

- ❖ De renouveler le mandat de Monsieur **Anas BEN MALEK** et celui du Consortium Tuniso-Koweïtien de Développement, **CTKD**, représenté par son représentant permanent, Monsieur **Mohammad Al-Nemah**, pour une période de Trois (03) exercices, à savoir, 2017,2018 et 2019.

Leurs mandats viendront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019.

- ❖ De nommer après élection (les actionnaires majoritaires se sont abstenus de voter), **Monsieur, MOKDADI Hammadi**, administrateur représentant des actionnaires minoritaires pour une période de Trois (03) exercices, à savoir, 2017,2018 et 2019.

Son mandat viendra à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019.

Les Trois administrateurs présents, acceptent leurs nomination et déclarent ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance prévues par la loi et déclarent accepter les fonctions d'administrateurs.

L'administrateur représentant des actionnaires minoritaires informe l'Assemblée Générale Ordinaire des fonctions de direction occupées par lui dans d'autres sociétés, dont liste est ci-jointe.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la **majorité**

NEUVIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère à Monsieur SAID Ramzi, titulaire de la carte d'identité Nationale N° 01596201, tous pouvoirs, pour effectuer toutes formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité requises par la loi et les statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'**unanimité**

- Suite -**2-Le bilan après affectation du résultat comptable****BILAN - ACTIFS**

| <u>Actifs</u> | <u>Notes</u> | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 394 025 | 1 321 874 |
| Moins : amortissements | | -1 153 431 | -988 555 |
| | <i>II.1</i> | 240 593 | 333 319 |
| Immobilisations corporelles | | 148 672 160 | 130 304 614 |
| Moins : amortissements | | -51 478 095 | -43 128 280 |
| | <i>II.2</i> | 97 194 065 | 87 176 334 |
| Immobilisations financières | <i>II.3</i> | 49 050 519 | 44 699 203 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 140 097 |
| | | 0 | 140 097 |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | <u>146 485 178</u> | <u>132 348 953</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | | 79 177 618 | 59 645 195 |
| Moins : provisions | | -2 851 616 | -2 567 141 |
| | <i>II.4</i> | 76 326 002 | 57 078 054 |
| Clients et comptes rattachés | | 65 837 384 | 53 310 653 |
| Moins : provisions | | -3 755 592 | -3 556 191 |
| | <i>II.5</i> | 62 081 792 | 49 754 462 |
| Autres actifs courants | | 14 689 232 | 11 756 105 |
| Moins : provisions | | -874 321 | -874 321 |
| | <i>II.6</i> | 13 814 911 | 10 881 784 |
| Placements et autres actifs financiers | <i>II.7</i> | 4 216 | 3 004 216 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <i>II.8</i> | 14 920 063 | 7 331 102 |
| <u>Total des actifs courants</u> | | <u>167 146 984</u> | <u>128 049 618</u> |
| <u>Total des actifs</u> | | <u>313 632 162</u> | <u>260 398 571</u> |

- Suite -**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

| <u>Capitaux propres et passifs</u> | Notes | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | | |
| Capital social | | 43 879 431 | 43 879 431 |
| Réserves légales | | 4 701 368 | 4 387 943 |
| Autres capitaux propres | | 1 793 656 | 2 256 163 |
| Prime d'émission | | 28 988 711 | 28 988 711 |
| Résultats reportés | | 55 692 940 | 45 446 104 |
| Réserve spéciale d'investissement | | 18 000 000 | 0 |
| <i>Total des capitaux propres après affectation du résultat</i> | II.9 | <u>153 056 106</u> | <u>124 958 352</u> |
| <u>Passifs</u> | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | II.10 | 35 829 416 | 38 763 467 |
| Autres passifs non courants | | 2 230 576 | 1 199 113 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | | <u>38 059 992</u> | <u>39 962 580</u> |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | II.11 | 55 345 520 | 46 850 651 |
| Autres passifs courants | II.12 | 13 260 784 | 20 617 675 |
| Autres passifs financiers courants | II.13 | 52 896 114 | 27 572 984 |
| Concours bancaires | II.14 | 1 013 646 | 436 329 |
| <i>Total des passifs courants</i> | | <u>122 516 064</u> | <u>95 477 639</u> |
| <i>Total des passifs</i> | | <u>160 576 056</u> | <u>135 440 219</u> |
| <u>Total des capitaux propres et des passifs</u> | | <u>313 632 162</u> | <u>260 398 571</u> |

- Suite -

3-L'état d'évolution des capitaux propres

| | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Subvention d'inv | Réserve spécial d'investissement | Résultats reportés | Résultat d'exercice | Distribution dividende | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Situation nette après affectation du résultat 2014 | 36 566 205 | 3 656 622 | 28 988 711 | 2 434 542 | | 39 405 583 | - | 18 216 376 | 129 268 039 |
| Augmentation de capital | 7 313 226 | | | | | - 7 313 226 | | | - |
| Distribution de dividendes | | | | | | | | - 18 216 376 | - 18 216 376 |
| Encaissement des subv d'inv | | | | 316 825 | | | | | 316 825 |
| Quote part des subv d'inv | | | | - 495 204 | | | | | - 495 204 |
| Situation nette au 31/12/2015 | 43 879 431 | 3 656 622 | 28 988 711 | 2 256 163 | | 32 092 357 | - | - | 110 873 284 |
| Résultat 2015 | | | | | | | 26 590 707 | | 26 590 707 |
| Distribution de dividendes | | 731 322 | | | | 13 353 747 | - 26 590 707 | 12 505 638 | - |
| Situation nette après affectation du résultat 2015 | 43 879 431 | 4 387 944 | 28 988 711 | 2 256 163 | | 45 446 104 | - | 12 505 638 | 137 463 991 |
| Encaissement des subv d'inv | | | | | | | | | - |
| Quote part des subv d'inv | | | | - 462 507 | | | | | - 462 507 |
| Situation nette au 31/12/2016 | 43 879 431 | 4 387 944 | 28 988 711 | 1 793 656 | | 45 446 104 | - | - | 124 495 845 |
| Résultat 2016 | | | | | | | 28 560 261 | - | 28 560 261 |
| Affectation du résultat de 2016 | | 313 425 | | | 18 000 000 | 10 246 836 | - 28 560 261 | - | - |
| Situation nette après affectation du résultat 2016 | 43 879 431 | 4 701 369 | 28 988 711 | 1 793 656 | 18 000 000 | 55 692 940 | - | - | 153 056 106 |

AVIS

COURBE DES TAUX DU 12 JUILLET 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 5,009% | | |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 5,184% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 5,239% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 5,294% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 5,349% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 5,375% | 999,286 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 5,404% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | | 5,459% | |
| TN0008003410 | BTC 52 semaines 19/06/2018 | 5,680% | | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,813% | 996,030 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,881% | 922,389 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,986% | 992,154 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,378% | 979,228 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,662% | 966,590 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,767% | 968,670 |
| TN0008000671 | BTA 4 ans "6% juin 2021" | 6,943% | | 968,388 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 7,054% | 959,381 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 7,093% | 991,978 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 7,136% | 936,196 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,248% | 942,510 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023" | | 7,277% | 940,076 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,331% | 934,652 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | | 7,373% | 930,439 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,414% | 926,543 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,734% | | 911,260 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,776% | 904,585 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027" | | 7,808% | 919,283 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | | 7,882% | 915,861 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032" | 8,182% | | 942,221 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2016 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-----------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 164,420 | 167,950 | 167,967 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 113,477 | 113,490 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 97,182 | 97,193 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 14,963 | 14,964 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 109,274 | 109,287 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,535 | 1,536 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 107,702 | 107,775 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 40,896 | 40,900 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 55,373 | 55,378 | | |
| 10 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 117,116 | 117,188 | | |
| 11 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 113,210 | 113,126 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 129,579 | 140,191 | 140,316 | | |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 486,475 | 520,461 | 520,837 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 119,961 | 119,945 | | |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 130,520 | 130,561 | | |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 139,022 | 139,161 | | |
| 17 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 121,217 | 121,285 | | |
| 18 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 107,508 | 107,625 | | |
| 19 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 155,390 | 155,520 | | |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 93,981 | 94,157 | | |
| 21 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 99,067 | 99,165 | | |
| 22 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 151,560 | 151,991 | | |
| 23 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 133,326 | 133,648 | | |
| 24 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,078 | 103,088 | 103,200 | | |
| 25 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 103,935 | 104,287 | | |
| 26 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 21,417 | 21,441 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 27 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE *** | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 546,792 | En dissolution | En liquidation | | |
| 28 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 266,142 | 2 284,261 | | |
| 29 FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | En dissolution | En liquidation | | |
| 30 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 117,787 | 119,867 | | |
| 31 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 150,401 | 151,427 | | |
| 32 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 162,458 | 164,012 | | |
| 33 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 16,741 | 16,952 | | |
| 34 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | 5 323,745 | 5 321,004 | | |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 291,788 | 5 298,340 | | |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,573 | 2,609 | | |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,244 | 2,268 | | |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,214 | 1,229 | | |
| 39 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,098 | 1,103 | | |
| 40 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,101 | 1,115 | | |
| 41 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,099 | 1,117 | | |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 115,164 | 117,124 | | |
| 43 AL AMANAH EQUITY FCP * | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 44 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 118,914 | 119,025 | 119,037 | | |
| 45 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | - | - | 1000,000 | | |
| 46 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | - | 10,101 | 10,274 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 30/12/2016 | Dernière VL | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 47 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 10/05/17 | 4,182 | 108,495 | 106,358 | 106,369 |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/17 | 3,902 | 103,590 | 101,499 | 101,507 |
| 49 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/17 | 4,475 | 105,622 | 103,363 | 103,374 |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/17 | 4,244 | 102,729 | 100,540 | 100,551 |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 21/04/17 | 4,590 | 104,300 | 102,118 | 102,131 |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 01/09/03 | 31/05/17 | 3,972 | 107,273 | 105,376 | 105,387 |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/17 | 4,525 | 104,816 | 102,638 | 102,650 |
| 54 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/17 | 3,835 | 102,340 | 100,218 | 100,227 |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 26/05/17 | 3,837 | 104,641 | 102,442 | 102,444 |
| 56 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/17 | 4,010 | 102,631 | 100,505 | 100,515 |
| 57 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 27/04/17 | 4,357 | 104,647 | 102,340 | 102,351 |
| 58 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/17 | 3,910 | 103,651 | 101,716 | 101,726 |
| 59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 09/05/17 | 4,201 | 106,799 | 104,834 | 104,845 |
| 60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 25/05/17 | 3,848 | 105,174 | 103,295 | 103,306 |
| 61 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/17 | 3,258 | 103,608 | 102,331 | 102,341 |
| 62 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/17 | 3,695 | 102,652 | 100,908 | 100,918 |
| 63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 30/05/17 | 3,643 | 104,501 | 102,565 | 102,573 |
| 64 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/17 | 4,283 | 102,797 | 100,762 | 100,774 |
| 65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 26/05/17 | 3,934 | 103,915 | 102,069 | 102,080 |
| 66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/17 | 3,689 | 105,558 | 103,713 | 103,722 |
| 67 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 29/05/17 | 4,492 | 102,987 | 100,895 | 100,907 |
| 68 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 31/05/17 | 4,394 | 103,411 | 101,118 | 101,133 |
| 69 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 26/05/17 | 3,472 | 105,134 | 103,673 | 103,682 |
| 70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 10/05/17 | 3,739 | 102,709 | 100,814 | 100,823 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------|------------|----------------|----------------|
| 71 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404 | 10,598 | 10,422 | 10,423 |
| 72 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677 | 103,363 | 101,777 | 101,788 |
| 73 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098 | 103,788 | 102,095 | 102,107 |
| 74 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409 | 105,102 | 103,211 | 103,222 |
| 75 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502 | 10,515 | 10,237 | 10,239 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 76 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682 | 57,880 | 58,303 | 58,341 |
| 77 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | 130,496 | En liquidation | En liquidation |
| 78 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | 1 435,194 | En liquidation | En liquidation |
| 79 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165 | 97,101 | 101,845 | 101,886 |
| 80 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,560 | 17,129 | 17,275 | 17,299 |
| 81 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628 | 270,797 | 292,075 | 292,108 |
| 82 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585 | 29,309 | 29,452 | 29,495 |
| 83 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2 327,393 | 2 325,771 | 2 330,263 |
| 84 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472 | 72,644 | 71,872 | 71,836 |
| 85 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149 | 54,941 | 54,031 | 54,142 |
| 86 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463 | 100,102 | 105,566 | 105,719 |
| 87 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 83,763 | 91,869 | 91,907 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,250 | 10,916 | 10,724 | 10,743 |
| 89 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,692 | 11,469 | 11,481 |
| 90 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,069 | 14,262 | 14,265 |
| 91 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 12,328 | 12,754 | 12,760 |
| 92 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 12,821 | 13,720 | 13,737 |
| 93 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 11,441 | 12,039 | 12,058 |
| 94 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 141,450 | 146,856 | 147,224 |
| 95 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 138,271 | 140,146 | 140,339 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 9,394 | 9,162 | 9,184 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 101,861 | 103,341 | 103,449 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 82,067 | 85,438 | 85,588 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 82,732 | 87,439 | 87,664 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 98,547 | 96,547 | 96,618 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 92,510 | 98,926 | 99,059 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 102,153 | 97,630 | 97,646 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 10,416 | 10,428 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 104 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | En dissolution | En liquidation |
| 105 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037 | 101,596 | 102,673 | 105,227 |
| 106 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 139,878 | 145,689 | 147,971 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329 | 104,843 | 104,871 | 105,103 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174 | 104,328 | 104,002 | 104,698 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037 | 197,772 | 204,994 | 206,867 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729 | 179,605 | 185,058 | 186,118 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167 | 156,174 | 156,014 | 156,707 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 22,061 | 22,522 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 143,344 | 143,299 |
| 114 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244 | 124,939 | 124,991 | 125,682 |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 9 074,939 | 9 074,939 |
| 116 | FCP UNIVERS AMBITION CEA * | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | 8,551 | En liquidation |
| 117 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 82,946 | 82,764 |
| 118 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382 | 999,688 | 976,773 | 988,055 |
| 119 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5189,664 | 5541,101 | 5617,607 |
| 120 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 4977,969 | 4987,238 |
| 121 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | - | - | - | 99,992 | 100,005 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 111,981 | 113,959 | 114,214 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 123 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS * | SCIF | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | 8,969 | 9,202 | En liquidation |
| 124 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 713,079 | 10 836,377 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

*** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(1) initialement dénommée AXIS CAPITAL GESTION

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

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.org.tn
 Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 73 247 144 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 964 600 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB - | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis- | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunis- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|---|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 50. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.- | 74 624 424 |
| 51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 54. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | |
| 55. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 57. Société Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |
| 58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

| | | |
|---|--|------------|
| 59. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 60. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |

| | | |
|-----------------------------------|---|------------|
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH EQUITY FCP (1) | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL AMANAH ETHICAL FCP (1) | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 4 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 5 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 6 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 7 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 8 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 9 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 13 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 14 | ATTIJARI VALEURS SICAV (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 15 | BNAC CONFIANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 16 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 17 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 18 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 19 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 21 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 23 | FCP AMEN PERFORMANCE (3) | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 24 | FCP AMEN PREVOYANCE (3) | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 26 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 27 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP BIAT- CROISSANCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 30 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 31 | FCP BIAT- EQUILIBRE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT- PRUDENCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis |
| 35 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 36 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 37 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 38 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 39 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 43 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 44 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 45 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 46 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 49 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 50 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 51 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 52 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 55 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 56 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 57 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 59 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 60 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 61 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 64 | FCP SMART CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 66 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 68 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | ACTIONS | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|--|
| 85 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 87 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 92 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 93 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 94 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 95 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 96 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 97 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 98 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 99 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 100 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 101 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 102 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 103 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 104 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 105 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 106 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 107 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 108 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 109 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 110 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 111 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 112 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 113 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 114 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 115 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 116 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 117 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 118 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 119 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 120 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 123 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 124 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 125 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis |

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|--------------------------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR MAX-JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 24 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 25 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR A.T.I.D. FUND (II) | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 27 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 29 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 30 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis |
| 31 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 33 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 34 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 35 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 36 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 37 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

FCP VALEURS CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, qui nous a été confié par votre conseil d'administration, et en application des dispositions du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les états financiers annuels du FCP VALEURS CEA arrêtés au 31 décembre 2016, faisant apparaître un total actif de 44 059 304 DT, un actif net de 43 878 842 DT pour 2 295 768 parts en circulation et une valeur liquidative par part égale à 19,113 DT.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de FCP VALEURS CEA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds est responsable de la préparation et la présentation fidèle de ces états financiers conformément à la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de

l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de FCP VALEURS CEA au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention que les disponibilités non utilisées représentent 2,36% de l'actif total au 31 décembre 2016. Ces disponibilités sont en dessus de la limite maximale de 2% de l'actif exigée par le décret n° 99-2773 du 13 Décembre 1999 portant fixation des conditions d'ouverture des « Comptes d'Epargne en Actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et des titres qui y sont déposés tel que modifié par le décret n°2002-1727 du 29 Juillet 2002.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1-Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

2-En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux Normes Internationales d'Audit, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Tunis, le 31 mars 2017

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Walid MASMOUDI

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Actions et droits rattachés | | 35 811 034 | 34 301 196 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 7 207 883 | 7 221 744 |
| Titres OPCVM | | - | - |
| | 3.1 | 43 018 917 | 41 522 940 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | | - | - |
| Disponibilités | 3.2 | 1 040 387 | 809 977 |
| | | 1 040 387 | 809 977 |
| <u>Créances d'exploitations</u> | | | |
| | | - | - |
| <u>Autres actifs</u> | | | |
| | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 44 059 304 | 42 332 917 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.3 | 163 524 | 158 464 |
| Autres créditeurs divers | 3.4 | 16 938 | 15 826 |
| TOTAL PASSIF | | 180 462 | 174 290 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| Capital | 3.5 | 42 903 529 | 41 388 847 |
| Sommes capitalisables | 3.6 | 975 313 | 769 780 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | - | 2 076 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 975 313 | 767 704 |
| ACTIF NET | | 43 878 842 | 42 158 627 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 44 059 304 | 42 332 917 |

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------|------------------|--------------------------|
| <u>Revenus du portefeuille-titres</u> | | 1 646 789 | 1 309 265 |
| Dividendes | 4.1 | 1 331 539 | 981 442 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.2 | 315 250 | 327 823 |
| <u>Revenus des placements monétaires</u> | | 28 696 | 43 054 |
| <i>Total des revenus des placements</i> | | 1 675 485 | 1 352 319 |
| <u>Charges de gestion des placements</u> | 4.3 | <637 903> | <626 315> |
| <i>Revenu net des placements</i> | | 1 037 582 | 726 004 |
| Autres produits | | - | - |
| Autres charges | 4.4 | <58 182> | <55 010> |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 979 400 | 670 994 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <4 087> | 96 710 |
| <i>Sommes capitalisables de l'exercice</i> | | 975 313 | 767 704 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 4 087 | <96 710> |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 6 585 970 | <6 734 113> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <4 105 355> | <21 714> |
| Frais de négociation de titres | | <34 180> | <36 528> |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 3 425 835 | <6 121 361> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>3 425 835</u> | <u><6 121 361></u> |
| Résultat d'exploitation | 979 400 | 670 994 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 6 585 970 | <6 734 113> |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | <4 105 355> | <21 714> |
| Frais de négociation de titres | <34 180> | <36 528> |
| <u>Distributions de dividendes</u> | - | <496 390> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | <u><1 705 620></u> | <u>6 780 142</u> |
| Souscriptions | 17 131 637 | 23 899 780 |
| Capital | 15 752 709 | 23 920 208 |
| Régularisation des sommes non capitalisables | 947 501 | <348 941> |
| Régularisation des sommes capitalisables | 431 427 | 328 513 |
| Rachats | <18 837 257> | <17 119 638> |
| Capital | <17 320 892> | <17 314 224> |
| Régularisation des sommes non capitalisables | <1 051 763> | 425 868 |
| Régularisation des sommes capitalisables | <464 602> | <231 282> |
| <u>Variation de l'actif net</u> | <u>1 720 215</u> | <u>162 391</u> |
| <u>Actif net</u> | | |
| En début de l'exercice | 42 158 627 | 41 996 236 |
| En fin de l'exercice | 43 878 842 | 42 158 627 |
| <u>Nombre de part</u> | | |
| En début de l'exercice | 2 386 173 | 2 058 492 |
| En fin de l'exercice | 2 295 768 | 2 386 173 |
| <u>Valeur liquidative</u> | <u>19,113</u> | <u>17,668</u> |
| <u>Taux de rendement</u> | <u>8,18%</u> | <u>-12,22%</u> |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

FCP VALEURS CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA. Il a reçu l'agrément du CMF le 5 mars 2007 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société TUNISIE VALEURS. TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres du FCP VALEURS CEA.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le mode d'affectation des résultats du FCP VALEURS CEA a été modifié de Distribution à Capitalisation.

Par conséquent, les dividendes ne sont plus distribués et sont intégralement capitalisés et ce, à compter de l'exercice 2015.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

2.3 Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale:

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des bons de trésor assimilables du fonds.

En conséquence, les placements en bons de trésor assimilables ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti.

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables.

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

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

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non capitalisable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.
- Le résultat non capitalisable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes capitalisables

Les sommes capitalisables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <u>A- Actions et droits rattachés</u> | | | | |
| ARTES | 151 123 | 1 111 832 | 1 195 232 | 2,71% |
| ATTIJARI BANK | 130 000 | 3 097 917 | 3 512 210 | 7,97% |
| BH | 169 559 | 2 562 226 | 3 068 679 | 6,96% |
| BIAT | 39 981 | 3 034 828 | 3 542 756 | 8,04% |
| BNA | 41 233 | 391 161 | 371 138 | 0,84% |
| BT | 280 000 | 2 322 271 | 2 187 920 | 4,97% |
| CITY CARS | 79 700 | 1 144 815 | 1 244 117 | 2,82% |
| DELICE HOLDING | 60 000 | 745 979 | 930 720 | 2,11% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 35 000 | 419 058 | 504 000 | 1,14% |
| EURO-CYCLES | 40 500 | 1 151 200 | 1 656 571 | 3,76% |
| LAND`OR | 50 000 | 377 971 | 475 100 | 1,08% |

| | | | | |
|--|---------|-------------------|-------------------|---------------|
| MAGASIN GENERAL | 40 000 | 1 063 118 | 997 600 | 2,26% |
| MPBS | 100 000 | 679 280 | 333 500 | 0,76% |
| NEW BODY LINE | 35 000 | 248 004 | 237 545 | 0,54% |
| ONE TECH HOLDING | 60 000 | 401 524 | 510 600 | 1,16% |
| SAH LILAS | 195 000 | 2 145 891 | 2 643 810 | 6,00% |
| SERVICOM | 105 000 | 1 496 953 | 1 036 875 | 2,35% |
| SFBT | 200 000 | 4 016 312 | 3 796 200 | 8,62% |
| SIMPAR | 11 000 | 532 231 | 485 474 | 1,10% |
| STAR | 18 632 | 2 917 699 | 2 235 803 | 5,07% |
| SYPHAX AIRLINES | 223 599 | 1 951 549 | 0 | 0,00% |
| TPR | 156 134 | 591 349 | 441 859 | 1,00% |
| TUNINVEST-SICAR | 45 000 | 513 590 | 445 500 | 1,01% |
| TUNISIE LEASING | 50 000 | 1 139 000 | 918 500 | 2,08% |
| UIB | 85 000 | 1 477 582 | 1 555 330 | 3,53% |
| UNIMED | 146 120 | 1 500 208 | 1 483 995 | 3,37% |
| Total actions et droits rattachés | | 37 033 548 | 35 811 034 | 81,28% |

B- Obligations et valeurs assimilés

1-Bons du trésor Assimilables

| | | | | |
|--|-------|-------------------|-------------------|---------------|
| BTA 07 2017 6,75% | 351 | 379 308 | 362 143 | 0,82% |
| BTA 11 FÉVRIER 2022 6% | 500 | 482 000 | 497 129 | 1,13% |
| BTA 12/10/2018 5,50% | 553 | 535 551 | 546 542 | 1,24% |
| BTA 13 AVRIL 2023 6,00% | 677 | 653 982 | 680 107 | 1,54% |
| BTA 13 JANVIER 2021 | 3 000 | 2 907 600 | 3 057 335 | 6,94% |
| BTA 15/01/2018 5,30% | 2 000 | 1 969 000 | 2 064 627 | 4,69% |
| Total Bons de trésor Assimilables | | 6 927 441 | 7 207 883 | 16,36% |
| Total | | 43 960 989 | 43 018 917 | 97,64% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

| | |
|-----------------------------|----------------------------------|
| | <u>Coût d'acquisition</u> |
| Actions | 16 654 504 |
| Bons du trésor Assimilables | 1 135 983 |
| | <u>17 790 487</u> |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus nets</u> | <u>Prix de Cession ou remboursement</u> | <u>Plus ou moins- values réalisées</u> |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|--|
| Actions | 21 695 114 | - | 17 569 007 | <4 126 107> |
| Bons du trésor Assimilables | 1 191 190 | 20 111 | 1 232 052 | 20 752 |
| TOTAL | 22 886 304 | 20 111 | 18 801 059 | <4 105 355 > |

3.2 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Amen Bank Pasteur | 1 246 665 | 1 074 426 |
| Ventes de titres à encaisser | 248 852 | 172 569 |
| Liquidation émissions/rachats | < 453 740 > | < 226 469 > |
| Achats de titres à régler | < 5 783 > | < 211 316 > |
| Intérêts courus sur dépôt a vue | 5 491 | 959 |
| R/S à opérer sur dépôt a vue | < 1 098 > | < 192 > |
| | <u>1 040 387</u> | <u>809 977</u> |

3.3 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 159 076 | 154 003 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 4 448 | 4 461 |
| | <u>163 524</u> | <u>158 464</u> |

3.4 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 12 564 | 10 910 |
| Redevance CMF | 3 727 | 3 596 |
| Retenue à la source à payer | 647 | 1 320 |
| | <u>16 938</u> | <u>15 826</u> |

3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

Capital au 1^{er} janvier 2016

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Montant | 41 388 847 |
| Nombre de part | 2 386 173 |
| Nombre de porteurs de parts | 3 180 |

Souscriptions réalisées

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Montant | 15 752 709 |
| Nombre de part | 908 136 |
| Nombre de porteurs de parts entrant | 356 |

Rachats effectués

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Montant | 17 320 892 |
| Nombre de part | 998 541 |
| Nombre de porteurs de parts sortant | 614 |

Autres mouvements

| | |
|--|---------------|
| Frais de négociation de titres | < 34 180 > |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 6 585 970 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cessions des titres | < 4 105 355 > |
| Résultat de l'exercice antérieur | 769 780 |
| Régularisation de résultat de l'exercice antérieur | <29 088 > |
| Régularisations des sommes non capitalisables | < 104 262 > |

Capital au 31 décembre 2016

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Montant | 42 903 529 |
| Nombre de part | 2 295 768 |
| Nombre de porteurs de parts | 2 922 |
| Taux de rendement | 8,18% |

3.6 Sommes capitalisables :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation | 979 400 | 670 994 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | < 4 087 > | 96 710 |
| Somme capitalisables des exercices antérieurs | ----- | 2 076 |
| | <u>975 313</u> | <u>769 780</u> |

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dividende SFBT | 85 914 | 7 583 |
| Dividende SOTIPAPIER | 16 000 | 60 720 |
| Dividende ATTIJARI BANK | 210 239 | 141 302 |
| Dividende MONOPRIX | 16 000 | - |
| Dividende TUNISIE LEASING | 50 000 | 62 000 |
| Dividende ONE TECH HOLDING | 13 500 | 22 500 |
| Dividende SIMPAR | 50 021 | 59 298 |
| Dividende STAR | 167 403 | 71 400 |
| Dividende ASSAD | - | 52 803 |
| Dividende BT | 75 000 | 48 000 |
| Dividende TPR | 65 169 | 61 073 |
| Dividende ARTES | 82 080 | 103 050 |
| Dividende ATTIJARI LEASING | 16 755 | 24 000 |
| Dividende MPBS | 22 090 | 43 632 |
| Dividende SAH LILAS | 39 045 | 13 130 |
| Dividende CITY CARS | 58 647 | 20 000 |
| Dividende ADWYA | - | 11 745 |
| Dividende BIAT | 162 000 | 110 853 |
| Dividende MAGASIN GENERAL | 18 000 | 17 154 |
| Dividende CEREALIS | - | 10 448 |
| Dividende SIMPAR NG 2014 | - | 5 001 |
| Dividende EL WIFACK INTERNATIONAL BANK | - | 35 750 |
| Dividende EURO-CYCLES | 43 914 | - |
| Dividende OFFICEPLAST | 5 605 | - |
| Dividende TUNINVEST-SICAR | 22 500 | - |
| Dividende LAND`OR | 3 000 | - |
| Dividende ENNAKL AUTOMOBILES | 22 750 | - |
| Dividende UNIMED | 39 407 | - |
| Dividende UIB | 41 250 | - |
| Dividende SOTUVER | 5 250 | - |
| | <u>1 331 539</u> | <u>981 442</u> |

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intérêt sur BTA | 315 250 | 303 564 |
| Intérêt sur emprunt national | - | 24 259 |
| | <u>315 250</u> | <u>327 823</u> |

4.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunérations du gestionnaire | 620 203 | 608 615 |
| Rémunération du dépositaire | 17 700 | 17 700 |
| | <u>637 903</u> | <u>626 315</u> |

4.4 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 44 078 | 43 774 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 13 897 | 10 910 |
| Autres frais | 207 | 326 |
| | <u>58 182</u> | <u>55 010</u> |

5 – AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part et ratios de gestion des placements :

| <u>Données par part</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 0,730 | 0,567 | 0,522 | 0,534 | 0,518 |
| Charges de gestion des placements | < 0,278 > | < 0,262 > | < 0,269 > | < 0,290 > | < 0,291 > |
| Revenus net des placements | 0,452 | 0,305 | 0,253 | 0,244 | 0,227 |
| Autres produits | | | | | |
| Autres charges | < 0,025 > | < 0,023 > | < 0,024 > | < 0,026 > | < 0,027 > |
| Résultat d'exploitation (1) | 0,427 | 0,282 | 0,229 | 0,217 | 0,200 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | < 0,002 > | 0,041 | 0,012 | 0,001 | 0,005 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 0,425 | 0,323 | 0,241 | 0,218 | 0,205 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 2,869 | < 2,822 > | 0,585 | < 0,348 > | < 0,466 > |
| Frais de négociation de titres | < 0,015 > | < 0,015 > | < 0,018 > | < 0,019 > | < 0,019 > |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | < 1,788 > | < 0,009 > | 0,279 | < 0,270 > | 0,523 |
| Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2) | 1,066 | < 2,846 > | 0,846 | < 0,637 > | 0,038 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 1,492 | < 2,564 > | 1,075 | < 0,419 > | 0,238 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 1,066 | < 2,846 > | 0,846 | < 0,637 > | 0,038 |
| Régularisation du résultat non distribuable | < 0,045 > | 0,031 | 0,125 | 0,107 | 0,057 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 1,020 | < 2,815 > | 0,971 | < 0,529 > | 0,095 |
| Distribution de dividende | - | 0,241 | 0,218 | < 0,205 > | < 0,181 > |
| Valeur liquidative | 19,113 | 17,668 | 20,401 | 19,407 | 19,923 |
| <u>Ratios de gestion des placements</u> | | | | | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,48% | 1,43% | 1,45% | 1,44% | 1,45% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,14% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 2,27% | 1,75% | 1,30% | 1,08% | 1,02% |

5-2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de FCP VALEURS CEA est confiée à TUNISIE VALEURS. Cette dernière a pour mission notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions de sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant la réglementation en vigueur ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS CEA sont confiées à TUNISIE VALEURS.

En rémunération des services de gestion financière et administrative, TUNISIE VALEURS perçoit une commission globale de gestion calculée à hauteur de :

- 1%(TTC) sur l'actif net placé en BTA
- 1,5%(TTC) sur l'actif placé en actions

Le calcul de ces frais de gestion se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP. Le règlement effectif se fait trimestriellement.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS CEA Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP.
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs de parts sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

FCP VALEURS MIXTES

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, qui nous a été confié par votre conseil d'administration, et en application des dispositions du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les états financiers annuels du FCP VALEURS MIXTES arrêtés au 31 décembre 2016, faisant apparaître un total actif de 6 680 605 DT, un actif net de 6 650 664 DT pour 68 675 parts en circulation et une valeur liquidative par part égale à 96,843 DT.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de FCP VALEURS MIXTES, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds est responsable de la préparation et la présentation fidèle de ces états financiers conformément à la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de FCP VALEURS MIXTES au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1-Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

2-En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux Normes Internationales d'Audit, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Tunis, le 31 mars 2017

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mourad FRADI

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | |
| Actions et droit rattaché | | 1 970 341 | 2 053 842 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 2 715 353 | 3 952 292 |
| Titres OPCVM | | 200 070 | - |
| | 3.1 | 4 885 764 | 6 006 134 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 488 594 | - |
| Disponibilités | 3.3 | 1 306 247 | 1 541 991 |
| | | 1 794 841 | 1 541 991 |
| <u>Créances d'exploitations</u> | | | |
| | | - | - |
| <u>Autres actifs</u> | | | |
| | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 6 680 605 | 7 548 125 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 22 946 | 27 479 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 6 995 | 6 977 |
| TOTAL PASSIF | | 29 941 | 34 456 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| Capital | 3.6 | 6 498 552 | 7 340 721 |
| Sommes capitalisables | 3.7 | 152 112 | 172 948 |
| Sommes capitalisables des exercices antérieurs | | - | - |
| Sommes capitalisables de l'exercice | | 152 112 | 172 948 |
| ACTIF NET | | 6 650 664 | 7 513 669 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 6 680 605 | 7 548 125 |

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------|----------------|------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | | 216 651 | 326 139 |
| Dividendes | 4.1 | 57 430 | 77 659 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4.2 | 159 221 | 248 480 |
| Revenus des placements monétaires | 4.3 | 44 541 | 35 528 |
| Total des revenus des placements | | 261 192 | 361 667 |
| Charges de gestion des placements | 4.4 | <89 994> | <129 464> |
| Revenu net des placements | | 171 198 | 232 203 |
| Autres produits | | - | - |
| Autres charges | 4.5 | <13 929> | <16 037> |
| Résultat d'exploitation | | 157 269 | 216 166 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <5 157> | <43 218> |
| Sommes capitalisables del'exercice | | 152 112 | 172 948 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 5 157 | 43 218 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | 562 797 | <983 526> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <689 197> | 209 761 |
| Frais de négociation de titres | | <4 178> | <12 494> |
| Résultat net de l'exercice | | 26 691 | <570 093> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | | 26 691 | <570 093> |
| Résultat d'exploitation | | 157 269 | 216 166 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 562 797 | <983 526> |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | <689 197> | 209 761 |
| Frais de négociation de titres | | <4 178> | <12 494> |
| <u>Distributions de dividendes</u> | | | |
| <u>Transactions sur le capital</u> | | <889 696> | <3 751 453> |
| Souscriptions | | 530 849 | - |
| Capital | | 524 445 | - |
| Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice antérieur | | 12 356 | - |
| Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice | | <5 952> | - |
| Rachats | | <1 420 545> | <3 751 453> |
| Capital | | <1 412 956> | <3 739 563> |
| Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice antérieur | | <33 289> | <73 607> |
| Régularisation des sommes capitalisables de l'exercice | | 25 700 | 61 717 |
| Droit de sortie | | - | - |
| <u>Variation de l'actif net</u> | | <863 005> | <4 321 546> |
| <u>Actif net</u> | | | |
| En début de l'exercice | | 7 513 669 | 11 835 215 |
| En fin de l'exercice | | 6 650 664 | 7 513 669 |
| <u>Nombre de parts</u> | | | |
| En début de l'exercice | | 78 132 | 115 271 |
| En fin de l'exercice | | 68 675 | 78 132 |
| <u>Valeur liquidative</u> | | 96,843 | 96,166 |
| <u>Taux de rendement</u> | | 0,70% | -6,43% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DU FONDS

FCP VALEURS MIXTES est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type capitalisation, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a reçu l'agrément du CMF le 22 septembre 2010 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres du FCP VALEURS MIXTES.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fond pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

2.3 Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale:

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti.

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de l'exercice

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes capitalisables

Les sommes capitalisables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <u>A- Actions et droits rattachés</u> | | | | |
| AETECH | 1 729 | 10 148 | 1 556 | 0,02% |
| ARTES | 8 000 | 61 520 | 63 272 | 0,95% |
| ATTIJARI BANK | 5 000 | 138 456 | 135 085 | 2,02% |
| BH | 4 231 | 74 386 | 76 573 | 1,15% |
| CITY CARS | 10 000 | 141 596 | 156 100 | 2,34% |
| DELICE HOLDING | 10 000 | 141 000 | 155 120 | 2,32% |
| EURO-CYCLES | 2 779 | 121 709 | 113 669 | 1,70% |
| LAND`OR | 22 000 | 144 642 | 209 044 | 3,13% |
| NEW BODY LINE | 17 200 | 135 255 | 116 736 | 1,75% |
| SAH LILAS | 11 104 | 141 135 | 150 548 | 2,25% |
| SERVICOM | 18 708 | 310 756 | 184 742 | 2,77% |
| SFBT | 5 000 | 100 000 | 94 905 | 1,42% |
| SYPHAX AIRLINES | 119 049 | 1 121 935 | 0 | 0,00% |
| UIB | 3 000 | 51 000 | 54 894 | 0,82% |
| UNIMED | 45 106 | 463 104 | 458 097 | 6,86% |
| <i>Total actions et droits rattachés</i> | | 3 156 642 | 1 970 341 | 29,49% |

| <u>B- Titres OPCVM</u> | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| SICAV ENTREPRISE | 1 903 | 200 070 | 200 070 | 2,99% |
| Total Titres OPCVM | | 200 070 | 200 070 | 2,99% |
| <u>C- Obligations et valeurs assimilés</u> | | | | |
| 1-Bons du trésor Assimilables | | | | |
| BTA 08 2022 5,60% | 693 | 663 589 | 679 576 | 10,17% |
| Total Bons de trésor Assimilables | 693 | 663 589 | 679 576 | 10,17% |
| 2-Obligations des sociétés | | | | |
| ATL 2011 TF | 2 000 | 120 000 | 125 295 | 1,88% |
| UIB 2011/1 TR B | 5 500 | 412 500 | 419 791 | 6,28% |
| CIL 2012/1 TF | 2 000 | 40 000 | 41 457 | 0,62% |
| ATL 2013-2 TF | 5 000 | 400 000 | 402 967 | 6,03% |
| AMEN BANK SUB 2012 B | 8 650 | 519 000 | 525 720 | 7,87% |
| UIB 2012/1 A | 800 | 45 704 | 47 951 | 0,72% |
| BTK 2012/1 B | 10 000 | 428 600 | 431 381 | 6,46% |
| AIL 2012/1 F | 2 000 | 40 000 | 41 215 | 0,62% |
| Total Obligations de sociétés | 35 950 | 2 005 804 | 2 035 777 | 30,47% |
| Total Obligations et valeurs assimilés | | 2 669 393 | 2 715 353 | 40,65% |
| Total | | 6 026 105 | 4 885 764 | 73,13% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>Coût d'acquisition</u> |
|--------------|----------------------------------|
| Actions | 1 553 947 |
| Titres OPCVM | 200 070 |
| | 1 754 017 |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus nets</u> | <u>Prix de Cession ou Remboursement</u> | <u>Plus ou moins-values réalisées</u> |
|-----------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--|--|
| Actions | 2 196 423 | | 1 515 712 | < 680 711 > |
| Bons du trésor Assimilables | 162 785 | 43 374 | 206 268 | 109 |
| Obligations | 1 051 616 | 188 607 | 1 231 628 | < 8 595 > |
| TOTAL | 3 410 824 | 231 981 | 2 953 608 | < 689 197 > |

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| Certificat de dépôt | | | | |
| BTE au 31/05/2017 - 191 J - 7,10% | 500 000 | 485 552 | 488 594 | 7,31% |
| Total BTE | 500 000 | 485 552 | 488 594 | 7,31% |
| Total certificats de dépôts | 500 000 | 485 552 | 488 594 | 7,31% |
| Total placements monétaires | 500 000 | 485 552 | 488 594 | 7,31% |

3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Dépôt à vue Amen Banque Pasteur | 90 321 | 83 352 |
| Amen Banque Pasteur | 981 975 | 1 451 076 |
| Vente de titre à encaisser | 229 161 | < 8 > |
| Intérêt courus sur dépôt à vue | 5 987 | 9 464 |
| Retenue à la source sur intérêt courus sur dépôt à vue | < 1 197 > | < 1 893 > |
| | <u>1 306 247</u> | <u>1 541 991</u> |

3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 21 463 | 25 992 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 1 483 | 1 487 |
| | <u>22 946</u> | <u>27 479</u> |

3.5 Autres créditeurs divers :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 6 200 | 5 869 |
| Redevance CMF | 573 | 657 |
| Retenue à la source à payer | 222 | 451 |
| | <u>6 995</u> | <u>6 977</u> |

3.6 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> |
|--|--------------------------|
| Capital au 1^{er} janvier 2016 | 7 340 721 |
| Nombre de parts | 78 132 |
| Nombre de porteurs de parts | 147 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 524 445 |
| Nombre de parts | 5 582 |
| Nombre de porteurs de parts | - |
| Rachats effectués | |
| Montant | 1 412 956 |
| Nombre de parts | 15 039 |
| Nombre de porteurs de parts | 19 |
| Autres mouvements | |
| Frais de négociation de titres | < 4 178 > |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 562 797 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres | < 689 197 > |
| Régularisations de (+/-) values sur titres et frais de négociation | 24 905 |
| Sommes capitalisables de l'exercice antérieur | 172 948 |
| Régularisations des sommes capitalisables de l'exercice antérieur | < 20 933 > |
| Capital au 31 décembre 2016 | 6 498 552 |
| Nombre de parts | 68 675 |
| Nombre de porteurs de parts | 128 |
| Taux de rendement | 0,70% |

3.7 Sommes capitalisables:

Les sommes capitalisables au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation | 157 269 | 216 166 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | < 5 157 > | < 43 218 > |
| | <u>152 112</u> | <u>172 948</u> |

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dividende TPR | 4 000 | 29 823 |
| Dividende NEW BODY LINE | 11 115 | 11 659 |
| Dividende SOTIPAPIER | - | 11 271 |
| Dividende CITY CARS | 9 200 | 7 472 |
| Dividende SITS | - | 5 500 |
| Dividende MPBS | 280 | 5 152 |
| Dividende SFBT | - | 3 032 |
| Dividende BIAT | - | 3 000 |
| Dividende SOMOCER | - | 750 |
| Dividende UNIMED | 13 136 | - |
| Dividende UIB | 4 950 | - |
| Dividende ARTES | 4 560 | - |
| Dividende ATTIJARI BANK | 3 327 | - |
| Dividende LAND`OR | 3 262 | - |
| Dividende ADWYA | 3 600 | - |
| | <u>57 430</u> | <u>77 659</u> |

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Revenus des obligations | 127 506 | 194 823 |
| Revenus des BTA | 31 715 | 53 657 |
| | <u>159 221</u> | <u>248 480</u> |

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur dépôt à vue | 19 380 | 32 374 |
| Intérêts sur certificat de dépôt | 24 214 | - |
| Intérêts sur BCT | - | 1 931 |
| Autres revenus | 947 | 1 223 |
| | <u>44 541</u> | <u>35 528</u> |

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunérations du gestionnaire | 84 094 | 123 310 |
| Rémunération du dépositaire | 5 900 | 6 154 |
| | <u>89 994</u> | <u>129 464</u> |

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2016 se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 6 770 | 9 895 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 6 898 | 5 868 |
| Autres frais | 261 | 274 |
| | <u>13 929</u> | <u>16 037</u> |

5 – AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part et ratios de gestion de placement:

| <u>Données par part</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Revenus des placements | 3,803 | 4,629 | 4,385 | 4,955 | 3,472 |
| Charges de gestion des placements | < 1,310 > | < 1,657 > | < 1,728 > | < 1,911 > | < 1,217 > |
| Revenus net des placements | 2,492 | 2,972 | 2,657 | 3,044 | 2,255 |
| Autres produits | - | - | - | - | - |
| Autres charges | < 0,203 > | < 0,205 > | < 0,196 > | < 0,198 > | < 0,133 > |
| Résultat d'exploitation (1) | 2,290 | 2,767 | 2,461 | 2,846 | 2,122 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | < 0,075 > | < 0,553 > | < 0,479 > | < 0,793 > | 0,231 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | 2,215 | 2,214 | 1,982 | 2,053 | 2,353 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre | 8,195 | < 12,588 > | < 2,684 > | < 1,213 > | < 1,462 > |
| Frais de négociation de titre | < 0,061 > | < 0,160 > | < 0,053 > | < 0,105 > | < 0,044 > |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | < 10,036 > | 2,685 | < 3,792 > | < 0,105 > | 1,030 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | < 1,901 > | < 10,063 > | < 6,529 > | < 1,423 > | < 0,476 > |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | < 0,389 > | < 7,296 > | < 4,068 > | 1,423 | 1,646 |
| Droit de sortie | - | - | - | 0,084 | 0,079 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | < 1,901 > | < 10,063 > | < 6,529 > | < 1,339 > | < 0,397 > |
| Régularisation de plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation | 0,363 | 1,342 | 0,941 | < 0,227 > | 1,136 |
| Sommes non distribuable de l'exercice | < 1,538 > | < 8,721 > | < 5,588 > | < 1,566 > | 0,739 |
| Valeur liquidative | <u>96,843</u> | <u>96,166</u> | <u>102,673</u> | <u>106,279</u> | <u>105,792</u> |

Ratios de gestion des placements

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,46% | 1,31% | 1,31% | 1,29% | 1,28% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,20% | 0,16% | 0,15% | 0,13% | 0,14% |
| Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen | 2,25% | 1,74% | 1,50% | 1,39% | 2,47% |

5-2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de FCP VALEURS MIXTES est confiée à TUNISIE VALEURS. Cette dernière a pour mission notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA, actions de sociétés cotées et obligations ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS MIXTES sont confiées à TUNISIE VALEURS.

En rémunération des services de gestion financière et administrative, TUNISIE VALEURS perçoit une commission globale de gestion calculée à hauteur de :

- 1,2%(HT) sur l'actif placé en actions
- 1%(HT) sur le reste de l'actif.

Le calcul de ces frais de gestion se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP. Le règlement effectif se fait trimestriellement.

En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit une commission de surperformance s'élevant à 10% HT de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 5% par an. Son règlement effectif se fait à la clôture de chaque exercice comptable.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS MIXTES elle est notamment chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de FCP ;
- Le contrôle de la régularité des décisions du gestionnaire de FCP VALEURS MIXTES avec les prescriptions légales et les dispositions de son règlement intérieur ;
- Contrôler l'établissement de la Valeur Liquidative des parts du fonds et vérifier l'application des règles de valorisation des actifs du FCP ;
- Contrôler le respect des règles relatives au montant minimum et maximum de l'actif du FCP ;
- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs des parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs des parts sortant.
- En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

FCP OPTIMA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du FCP OPTIMA, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité du Gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

Le Gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. 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 ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du Commissaire aux Comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Gestionnaire, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du FCP OPTIMA au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Les charges d'exploitation de l'exercice 2015 ont été majorées d'un montant de 11.524 DT correspondant à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges par le crédit d'un compte de trésorerie. De ce fait, la valeur liquidative a été minorée de 0,023 DT au 31 décembre 2015.

Cette erreur a été corrigée, en 2016, par imputation de ce montant de 11.524 DT au crédit des sommes non distribuables des exercices antérieurs.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le FCP OPTIMA des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs du FCP OPTIMA représentés en valeurs mobilières totalisent 99,84% de l'actif total au 31 décembre 2016.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la présentation des états financiers. En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers relatifs à l'exercice 2016.

Tunis, Le 22 février 2017

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE & DE MANAGEMENT- GEM

ABDERRAZAK GABSI

BILAN
Au 31 Décembre 2016
(Unité : 1000 Dinars)

| ACTIF | Notes | 31 Décembre 2016 | 31 Décembre 2015 |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| AC 1 - Portefeuille-titres | | 54 959 989 | 52 127 019 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1 | 32 058 879 | 30 428 354 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | 3.2 | 22 901 110 | 21 698 665 |
| c - Autres valeurs | | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 88 274 | 353 393 |
| a - Placements monétaires | | - | - |
| b - Disponibilités | 3.3 | 88 274 | 353 393 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | 91 | 89 |
| a - Dividendes & intérêts à recevoir | | 91 | 89 |
| b - Titres de créances échus | | - | - |
| c - Autres créances d'exploitation | | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 55 048 354 | 52 480 501 |
| PASSIF | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 3.4 | 81 090 | 82 719 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3.5 | 16 530 | 29 345 |
| TOTAL PASSIF | | 97 620 | 112 064 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 - Capital | 3.6 | 53 248 604 | 50 676 407 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 1 702 130 | 1 692 030 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - | - |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 1 702 130 | 1 692 030 |
| ACTIF NET | | 54 950 734 | 52 368 437 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 55 048 354 | 52 480 501 |

ÉTAT DE RÉSULTAT
Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016
(Unité : 1000 Dinars)

| | Notes | Exercice clos le 31 Décembre 2016 | Exercice clos le 31 Décembre 2015 |
|---|------------|---|---|
| <i>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</i> | 4.1 | 2 095 428 | 2 087 986 |
| a - Dividendes | | 892 983 | 961 227 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 202 445 | 1 126 759 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - |
| <i>PR 2 - Revenus des placements monétaires</i> | | - | - |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 095 428 | 2 087 986 |
| <i>CH 1 - Charges de gestion des placements</i> | 4.2 | 326 626 | 319 056 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 768 802 | 1 768 930 |
| <i>PR 3 - Autres produits d'exploitation</i> | | - | - |
| <i>CH 2 - Autres charges d'exploitation</i> | 4.3 | 66 671 | 76 900 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 1 702 131 | 1 692 030 |
| <i>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</i> | | - | - |
| SOMME DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 1 702 131 | 1 692 030 |
| <i>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i> | | - | - |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 740 176 | 1 150 866 |
| * +/- values réalisées sur cessions de titres | | 208 429 | -2 641 576 |
| * Frais de négociation de titres | | -79 963 | -101 049 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 4.4 | 2 570 773 | 100 271 |

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016
(Unité : 1000 Dinars)

| | Exercice clos le 31 Décembre 2016 | Exercice clos le 31 Décembre 2015 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 702 131 | 1 692 030 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 740 176 | 1 150 866 |
| c - +/- values réalisées sur cessions de titres | 208 429 | -2 641 576 |
| d - Frais de négociation de titres | -79 963 | -101 049 |
| AN 2 - Distribution des dividendes | - | - |
| AN 3 - Transactions sur le capital | - | - |
| a - Souscriptions | | |
| * Capital | - | - |
| * Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| * Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| * Droits d'entrée | - | - |
| b - Rachats | | |
| * Capital | - | - |
| * Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| * Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| * Droits de sortie | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 2 570 773 | 100 271 |
| Régularisation des sommes non distribuables des exercices antérieurs(*) | 11 524 | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET APRES AJUSTEMENT | 2 582 297 | 100 271 |
| AN 4 - Actif net | | |
| a - En début d'exercice | 52 368 437 | 52 268 166 |
| b - En fin d'exercice | 54 950 734 | 52 368 437 |
| AN 5 - Nombre de parts | | |
| a - En début d'exercice | 500 000 | 500 000 |
| b - En fin d'exercice | 500 000 | 500 000 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 109,901 | 104,737 |
| TAUX DE RENDEMENT | 4,93% | 0,19% |

(*)En 2016, les sommes non distribuables des exercices antérieurs ont été créditées d'un montant de 11.524 DT au titre de la régularisation de la retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges de l'exercice 2015 en contrepartie d'un compte de trésorerie.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

NOTE N°1 : PRÉSENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

FCP OPTIMA est un fonds commun de placement mixte (actions et obligations) régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 (agrément du Conseil du Marché Financier n°29-2008 du 24 octobre 2008). Il a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources.

Les fondateurs de ce FCP sont la Société Tunisienne de Banque (STB), la Banque Nationale Agricole (BNA) et la Banque de l'Habitat (BH).

La BNA Capitaux, la BH INVEST et la STB assurent respectivement les fonctions de gestionnaire, de délégué de la gestion administrative et comptable et de dépositaire des actifs du FCP.

En rémunération de ses services, chacune de ces trois entités perçoit une commission annuelle de (0,2%) TTC de l'actif net, calculée quotidiennement et versée trimestriellement.

Le capital du FCP n'a pas connu de variation en 2016 ; il s'élève à 50 000 000 DT et se décompose de 500 000 parts de 100 DT chacune, réparties comme suit :

| Porteur de parts | Nombre de parts | Valeur nominale en DT |
|------------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Société Tunisienne de Banque (STB) | 170 000 | 17 000 000 |
| Banque Nationale Agricole (BNA) | 170 000 | 17 000 000 |
| Banque d'Habitat (BH) | 160 000 | 16 000 000 |
| Total | 500 000 | 50 000 000 |

Le capital est susceptible d'augmentations résultant de l'émission de nouvelles parts ou de réductions dues au rachat par le FCP de parts antérieurement souscrites, à condition qu'il ne descende pas au dessous du seuil minimum de 50 000 DT.

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers du FCP OPTIMA ont été arrêtés, au 31 décembre 2016, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16 relative à la présentation des états financiers des OPCVM et NC 17 relative au traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Ils se composent de :

- un bilan,
- un état de résultat,
- un état de variation de l'actif net, et
- des notes aux états financiers.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année civile.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Les titres des OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date de clôture.

3. Évaluation des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées du fonds FCP OPTIMA.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti.

4. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués, à la date de clôture, à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

5. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables et présentée comme composante du résultat net de l'exercice.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : ACTIONS, DROITS ET TITRES OPCVM

| | Nombre de titres | Prix d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | Plus ou moins- values potentielles | % de l'Actif | % de l'Actif Net | % du Capital de l'émetteur |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---|-----------------|------------------------|----------------------------------|
| Actions cotées : | | 40 894 700 | 32 058868 | -8835832 | 58,24 | 58,34 | - |
| - AMEN BANK | 20 833 | 672 748 | 504 325 | -168 423 | 0,92 | 0,92 | 0,001 |
| - ARTES | 59 786 | 467 900 | 472 847 | 4 947 | 0,86 | 0,86 | 0,002 |
| - ASSAD | 40 739 | 377 051 | 247 897 | -129 154 | 0,45 | 0,45 | 0,008 |
| - ATB | 300 000 | 1 753 230 | 1 368 900 | -384 330 | 2,49 | 2,49 | 0,003 |
| - ATL | 400 000 | 1 416 590 | 1 184 000 | -232 590 | 2,15 | 2,15 | 0,010 |
| - ATTIJARI BANK | 40 569 | 1 074 641 | 1 096 053 | 21 412 | 1,99 | 1,99 | 0,002 |
| - ATTIJARI LEASING | 10 000 | 303 747 | 196 910 | -106 837 | 0,36 | 0,36 | 0,012 |
| - BEST LEASE | 425 621 | 893 814 | 749 093 | -144 721 | 1,36 | 1,36 | 0,014 |
| - BH | 199 855 | 3 001 385 | 3 616 976 | 615 591 | 6,57 | 6,58 | 0,006 |
| - BIAT | 10 000 | 845 168 | 886 110 | 40 942 | 1,61 | 1,61 | 0,001 |
| - BNA | 320 500 | 4 058 903 | 2 884 821 | -1 174 082 | 5,24 | 5,25 | 0,009 |
| - BT | 150 000 | 1 278 493 | 1 172 100 | -106 393 | 2,13 | 2,13 | 0,001 |
| - CARTHAGE CEMENT | 100 000 | 260 074 | 204 800 | - 55 274 | 0,37 | 0,37 | 0,001 |
| - CIMENTS BIZERTE | 215 252 | 2 396 370 | 776 629 | -1 619 741 | 1,41 | 1,41 | 0,006 |
| - CITY CARS | 20 500 | 328 360 | 320 005 | -8 355 | 0,58 | 0,58 | 0,002 |
| - ESSOUKNA | 65 000 | 435 737 | 250 380 | -185 357 | 0,45 | 0,46 | 0,001 |
| - MODERN LEASING | 87 500 | 441 958 | 336 875 | -105 083 | 0,61 | 0,61 | 0,013 |
| - MONOPRIX | 2 208 | 51 765 | 21 477 | -30 288 | 0,04 | 0,04 | 0,001 |
| - NAKL | 31 079 | 369 863 | 447 538 | 77 675 | 0,81 | 0,81 | 0,001 |
| - ONE TECH HOLDING | 25 000 | 180 732 | 212 750 | 32 018 | 0,39 | 0,39 | 0,001 |
| - OFFICE PLAST | 37 500 | 111 820 | 115 237 | 3 417 | 0,21 | 0,21 | 0,001 |
| - SALIM | 35 000 | 860 012 | 1 400 000 | 539 988 | 2,54 | 2,55 | 0,013 |
| - SERVICOM | 10 499 | 223 227 | 103 678 | -119 549 | 0,19 | 0,19 | 0,003 |
| - SFBT | 275 400 | 5 449 765 | 5 227 367 | -222 398 | 9,50 | 9,51 | 0,001 |
| - SIMPAR | 10 873 | 502 395 | 479 869 | -22 526 | 0,87 | 0,87 | 0,008 |
| - SOMOCER | 277 000 | 509 680 | 409 129 | -100 551 | 0,74 | 0,74 | 0,002 |
| - SOPAT | 100 000 | 332 321 | 120 400 | -211 921 | 0,22 | 0,22 | 0,008 |
| - SOTUVER | 30 000 | 124 941 | 112 920 | -12 021 | 0,21 | 0,21 | 0,008 |
| - SPDIT-SICAF | 14 800 | 187 097 | 132 889 | -54 208 | 0,24 | 0,24 | 0,008 |
| - STB | 913 230 | 8 413 911 | 3 578 948 | -4 834 963 | 6,50 | 6,51 | 0,003 |
| - SYPHAX AIRLINES | 21 660 | 214 361 | 2 | -214 359 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - TPR | 51 999 | 153 652 | 147 157 | -6 495 | 0,27 | 0,27 | 0,00 |
| - TUNIS-RE | 151 025 | 1 295 036 | 1 268 006 | -27 030 | 2,30 | 2,31 | 0,006 |
| - UIB | 110 000 | 1 907 953 | 2 012 780 | 104 827 | 3,66 | 3,66 | 0,002 |

| | | | | | | | |
|--------------------------|----|-----------------|-------------------|-----------------|--------------|--------------|----------|
| Droits : | | 12 | 11 | -1 | - | - | - |
| - ABANK DA 1/24 01082016 | 8 | 7 | 7 | - | - | - | - |
| - STV DA 3/40 200715 | 13 | 4 | 3 | -1 | - | - | - |
| - TPR DA 1/9 26072016 | 2 | 1 | 1 | - | - | - | - |
| Total en Dinars | | 40894712 | 32 058 879 | -8835833 | 58,24 | 58,34 | - |

Les entrées et sorties en portefeuille de l'exercice clos au 31 décembre 2016 se détaillent comme suit :

Entrées en portefeuille :

| | |
|---|-------------------|
| Actions et droits rattachés | 11990573 |
| Titres OPCVM | 710 234 |
| Entrées de titres (conversion de droits...) | 5 997 634 |
| Total en Dinars | 18 698 441 |

Sorties du portefeuille :

| | Coût d'acquisition | Prix de cession | +/-Values réalisées |
|--|-------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Actions et droits rattachés | 11 310 879 | 11 517 110 | 206 231 |
| Titres OPCVM | 998 179 | 1 000 378 | 2 199 |
| Sorties de titres (détachement de droits...) | 5 499 034 | - | - |
| Total en Dinars | 17 808 092 | 12 517 488 | 208 430 |

NOTE N°3.2 : OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES

| | Nombre | Prix d'acquisition | Intérêts courus | Valeur au 31/12/2016 | % de l'Actif Net | % de l'Actif |
|------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| BTZc décembre 2018 | 4 700 | 2 516 850 | 1 317 741 | 3 834 591 | 6,98 | 6,97 |
| BTZc décembre 2018 | 4 700 | 2 519 200 | 1 316 463 | 3 835 663 | 6,98 | 6,97 |
| BTZc décembre 2018 | 4 700 | 2 521 550 | 1 315 186 | 3 836 736 | 6,98 | 6,97 |
| BTZc décembre 2018 | 4 650 | 2 497 050 | 1 299 930 | 3 796 980 | 6,91 | 6,90 |
| BTZc décembre 2018 | 4 650 | 2 499 375 | 1 298 665 | 3 798 040 | 6,91 | 6,90 |
| BTZc décembre 2018 | 4 650 | 2 501 700 | 1 297 400 | 3 799 100 | 6,91 | 6,90 |
| Total en Dinars | | 15 055 725 | 7845385 | 22901110 | 41,67 | 41,61 |

NOTE N°3.3 : DISPONIBILITÉS

| | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Compte courant de gestion | 88 274 | 609 048 |
| Sommes à l'encaissement | - | 2 083 |
| Sommes à régler | - | -257 738 |
| Total en Dinars | 88 274 | 353 393 |

NOTE N°3.4 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

| | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 27 030 | 27 573 |
| Déléataire de la gestion administrative et comptable (BH INVEST) | 27 030 | 27 573 |
| Dépositaire (STB) | 27 030 | 27 573 |
| Total en Dinars | 81 090 | 82 719 |

NOTE N°3.5 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

| | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Honoraires à payer | 11 890 | 13 429 |
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 4 640 | 4 392 |
| Etat - retenues à la source (*) | - | 11 524 |
| Total en Dinars | 16 530 | 29 345 |

(*) Ce passif correspond à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire dont le versement au Trésor public a été comptabilisée, par erreur, par le débit d'un compte de charge au lieu du compte « Etat, retenues à la source ».

Cette erreur a été corrigée, en 2016, par imputation du montant de 11 524 DT au crédit des sommes non distribuables des exercices antérieurs.

NOTE N°3.6 : CAPITAL

| | 31 décembre 2016 | 31 décembre 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital au début de l'exercice : | 50 676 407 | 50 735 459 |
| - Montant en nominal | 50 000 000 | 50 000 000 |
| - Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 676 407 | 735 459 |
| - Nombre de parts | 500 000 | 500 000 |
| - Nombre de porteurs de parts | 3 | 3 |
| Souscriptions réalisées : | | |
| - Montant | - | - |
| - Nombre de parts | - | - |
| Rachats effectués : | | |
| - Montant | - | - |
| - Nombre de parts | - | - |
| Capital à la fin de l'exercice : | 53 248 604 | 50 676 407 |
| -Montant en nominal | 50 000 000 | 50 000 000 |
| - Sommes non distribuables des exercices antérieurs(*) | 2 379 962 | 2 268 166 |
| - Frais de négociation de titres | -79 963 | -101 049 |
| - Variation plus ou moins-values potentielles sur titres | 740 176 | 1 150 866 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 208 429 | -2 641 576 |
| - Nombre de parts | 500 000 | 500 000 |
| - Nombre de porteurs de parts | 3 | 3 |

(*)En 2016, les sommes non distribuables des exercices antérieurs ont été créditées d'un montant de 11524 DT correspondant à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges de l'exercice 2015 en contrepartie d'un compte de trésorerie.

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT

NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

| | Exercice clos le 31 décembre 2016 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes des actions | 880 750 | 790 613 |
| Revenus des titres OPCVM | 12 233 | 170 614 |
| Revenus des bons du Trésor | 1 202 445 | 1 126 759 |
| Total en Dinars | 2 095 428 | 2 087 986 |

NOTE N°4.2 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

| | Exercice clos le 31 décembre 2016 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 217 751 | 212 704 |
| Rémunération du Dépositaire | 108 875 | 106 352 |
| Total en Dinars | 326 626 | 319 056 |

NOTE N°4.3 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Exercice clos le 31 décembre 2016 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Redevance CMF | 54 438 | 53 176 |
| Honoraires | 11 933 | 11 900 |
| Impôts et taxes (*) | 90 | 11 629 |
| Autres (frais de publication CMF...) | 210 | 195 |
| Total en Dinars | 66 671 | 76 900 |

(*) Les « Impôts et taxes » de l'exercice 2015 ont été majorés d'un montant de 11 524 DT correspondant à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges par le crédit d'un compte de trésorerie. Cette erreur a été corrigée en 2016.

NOTE N°4.4 : RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE

| | Exercice clos le 31 décembre 2016 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Résultat d'exploitation | 1 702 131 | 1 692 030 |
| Résultat non distribuable (*) | 868 642 | -1 591 759 |
| Total en Dinars | 2 570 773 | 100 271 |

(*) Le résultat non distribuable de l'exercice s'analyse comme suit :

| | Exercice clos le 31 décembre 2016 | Exercice clos le 31 décembre 2015 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 740 176 | 1 150 866 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 208 429 | -2 641 576 |
| Frais de négociation de titres | -79 963 | -101 049 |
| Total en Dinars | 868 642 | -1 591 759 |

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des placements | 4,191 | 4,176 | 3,781 | 3,999 | 3,705 |
| Charges de gestion des placements | -0,653 | -0,638 | -0,613 | -0,615 | -0,660 |
| Revenu net des placements | 3,538 | 3,538 | 3,168 | 3,384 | 3,045 |
| Autres charges | -0,133 | -0,154 | -0,102 | -0,152 | -0,126 (*) |
| Résultat d'exploitation | 3,404 | 3,384 | 3,066 | 3,232 | 2,919 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - | - | - | - | - |
| Sommes distribuables de l'exercice | 3,404 | 3,384 | 3,066 | 3,232 | 2,919 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 1,480 | 2,302 | 1,343 | -2,407 | -4,138 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0,417 | -5,283 | -0,410 | -3,727 | -5,958 |
| Frais de négociation de titres | -0,160 | -0,202 | -0,048 | -0,171 | -0,236 |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| +/- Value/titre et frais de négociation | 1,737 | -3,184 | 0,885 | -6,304 | -10,332 |
| Résultat net de l'exercice | 5,142 | 0,201 | 3,951 | -3,073 | -7,413 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 1,737 | -3,184 | 0,885 | -6,304 | -10,332 |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | - | - | - | - |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 1,737 | -3,184 | 0,885 | -6,304 | -10,332 |
| Valeur liquidative avant ajustement | 109,878 | 104,737 | 104,536 | 100,585 | 103,658 |
| Régularisation de la valeur liquidative (**) | 0,023 | - | - | - | - |
| Valeur liquidative après ajustement | 109,901 | 104,737 | 104,536 | 100,585 | 103,658 |

(*) Retraité en pro-forma pour les besoins de la comparabilité.

(**) En 2016, les sommes non distribuables des exercices antérieurs ont été créditées d'un montant de 11.524 DT correspondant à une retenue à la source opérée sur la rémunération du Gestionnaire, dont le versement au Trésor public a été comptabilisé, par erreur, en charges de l'exercice 2015 par le crédit d'un compte de trésorerie. De ce fait, la valeur liquidative qui a été minorée de 0,023 DT au 31 décembre 2015 se trouve régularisée au 31 décembre 2016.

5-2 Ratios de gestion des placements :

| Libellé | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,600% | 0,600% | 0,600% | 0,600% | 0,600%(*) |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | 0,122% | 0,145% | 0,100% | 0,149% | 0,114%(*) |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 3,127% | 3,182% | 3,000% | 3,151% | 2,652%(*) |

(*) Retraité en pro-forma pour les besoins de la comparabilité.

5-3 Rémunération du Gestionnaire et du Dépositaire :

La gestion du FCP OPTIMA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux » chargé des choix des placements et de la gestion financière du Fonds. La gestion administrative et comptable du Fonds est déléguée à la « BH INVEST ». En contrepartie de prestations, chacun d'eux perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STB assure les fonctions du Dépositaire pour le FCP OPTIMA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds du FCP OPTIMA ;
- Contrôler la régularité des décisions, le calcul de la valeur liquidative, ainsi que les ratios de composition du portefeuille.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.