



Bulletin Officiel

N° 4454 Lundi 07 Octobre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

AUTORISATION D'UNE OPERATION DE FUSION-ABSORPTION 2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES

ASSURCREDIT – AGE - 3

COTUNACE – AGE - 4

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

GIF FILTER 5

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

CIL -2013-1 - 6-9

ATTIJARI LEASING - 2013-1 - 10-13

ATL 3 - 2013-2- 14-16

AUGMENTATION DU CAPITAL ANNONCEE

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE - UBCI - 17

COURBE DES TAUX 18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 19-20

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2013

- SOTUMAG
- SITS

ANNEXE II

OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « CITY CARS »

COMMUNIQUE DU CMF

**AUTORISATION D'UNE OPERATION
DE FUSION-ABSORPTION**

A la demande de la « Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur » -COTUNACE-, le Conseil du Marché Financier a autorisé, par décision n° 40 du 26 septembre 2013, la réalisation de l'opération de fusion par absorption de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux » -Assurcrédit- par la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur -COTUNACE- et ce, conformément aux dispositions de l'article 416 du Code des Sociétés Commerciales. Cette autorisation a été octroyée sans préjudice des éventuelles dispositions légales régissant l'activité des sociétés concernées par l'opération de fusion envisagée.

Le texte de la décision est disponible sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE****Les Assurances des Crédits Commerciaux « Assurcrédit S.A »**

Siège Social : 7, Rue 8010 – Cité Montplaisir 1073 Tunis

Les Assurances des Crédits Commerciaux « Assurcrédit S.A », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le **vendredi 18 octobre 2013 à 9h** au siège de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » : 14 Rue Borjine Montplaisir -1073 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Lecture et approbation du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif à la fusion-absorption de la société Les Assurances des Crédits Commerciaux par la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur,
2. Examen du rapport du Commissaire aux Apports sur la fusion-absorption de la société Les Assurances des Crédits Commerciaux par la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur,
3. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la fusion-absorption de la société Les Assurances des Crédits Commerciaux par la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur,
4. Approbation des termes et conditions du projet de traité de fusion-absorption de la société Les Assurances des Crédits Commerciaux S.A par la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur,
5. Dissolution sans liquidation de la société Les Assurances des Crédits Commerciaux,
6. Désignation et pouvoirs à un mandataire à l'effet de poursuivre la réalisation définitive de l'opération de fusion.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**LA COMPAGNIE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE
EXTERIEUR – COTUNACE S.A-**

Siège Social : 14 Rue Borjine Montplaisir Tunis 1073

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le **vendredi 18 octobre 2013 à 11h** à son siège social : 14 Rue Borjine Montplaisir -1073 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Examen du Rapport du Conseil d'Administration relatif à la Fusion-absorption de la société ASSURCREDIT par la « COTUNACE »
2. Examen du rapport du commissaire aux apports et lecture du rapport du commissaire aux comptes
3. Approbation du projet de la Fusion-absorption de la société ASSURCREDIT par la « COTUNACE » et approbation de la valeur de l'apport financier de la société ASSURCREDIT objet de l'absorption
4. Approbation de l'augmentation de capital de la « COTUNACE » suite à l'absorption de la société ASSURCREDIT
5. Renonciation au droit préférentiel à la souscription des actions émises par les actionnaires de la « COTUNACE » et réservation de l'augmentation aux actionnaires de la société ASSURCREDIT
6. Approbation de la mise à jour des statuts conformément à la décision d'augmentation de capital
7. Désignation des administrateurs de la « COTUNACE »
8. Délégation au conseil d'administration des pouvoirs à l'effet d'accomplir ou de déléguer l'accomplissement de toutes formalités de dépôt, de publications légales ou autres.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Générale Industrielle de Filtration GIF FILTER SA

Siège social : GP1 Km 35 Grombalia 8080 Nabeul

La société GIF FILTER SA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2013.

Indicateurs :

Indicateurs de référence	Unités	3ème trimestre	3ème trimestre	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012	Exercice
	de mesure	de l'exercice 2013	de l'exercice 2012	Au 30/09/2013	Au 30/09/2012	Comptable 2012
Ventes locales	DNT	2 288 645	1 947 491	6 913 204	6 071 138	8 137 088
Ventes export	DNT	539 205	679 520	990 379	2 065 320	2 930 238
Chiffre d'affaires	DNT	2 827 851	2 627 011	7 903 583	8 136 458	11 067 326
Production	UNITES	328 002	463 487	1 624 920	1 898 218	2 630 593
Investissements autofinancés	DNT	21 200	Néant	76 903	23 380	293 980
Encours leasing	DNT	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Trésorerie	DNT	4 262 350	3 242 376	4 262 350	3 242 376	3 795 143

Commentaires:

- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels, de l'exercice 2013, publiés ci-dessus sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.
- Les chiffres de l'exercice 2012 sont définitifs.
- Faits saillants ; société GIF Filter SA au 30/09/2013 ;
 - Le chiffre d'affaires Local du 3ème trimestre 2013 a enregistré une augmentation de 17,52% par rapport à celui du 3ème trimestre 2012.
 - Le chiffre d'affaires global jusqu'au 30/09/2013 s'est soldé par une légère diminution de 2,86% par rapport à celui du 30/09/ 2012.
 - La production jusqu'au 30/09/2013 a enregistré une diminution de 14,40% par rapport à la production de la même période de 2012.
 - Au 30/09/2013 la trésorerie de la société est de 4 262 350 DT contre 3 242 376 DT au 30/09/2012, soit une augmentation de 31,46%.

AVIS DES 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 troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.

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 2013-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION:

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL réunie le 21 mai 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 100 millions de dinars et ce avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2013 et a donné pouvoirs 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 a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars aux conditions ci-après :

- Catégorie A : 5 ans à taux fixe 7% brut l'an, ou/et variable à TMM+1,50% brut l'an ;
- Catégorie B : 7 ans avec 2 années de grâce à taux fixe 7,25% brut l'an.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant : L'emprunt obligataire «**CIL 2013-1**» est d'un montant de 20 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «**CIL 2013-1**» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06 décembre 2013**. 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 **06 décembre 2013**, 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 **06 décembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26 décembre 2013** 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 **27 septembre 2013** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

But de l'émission : La Compagnie Internationale de Leasing a prévu pour l'année 2013 des mises en force qui s'élèvent à 190 MDT. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 40 MDT par deux emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 37MDT par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Nature, forme et délivrance des titres

- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés:** Ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Dénomination de l'emprunt :** « CIL 2013-1»
- ❖ **Nature des titres :** Titres de créance.
- ❖ **Forme des obligations:** Les obligations seront nominatives.
- ❖ **Catégorie des titres :** Ordinaire
- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Modalité et délai 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 mandaté agréé (CGI).

Prix de souscription et d'émission : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **06 décembre 2013** seront décomptés et payés à cette dernière date.

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 **06 décembre 2013**, 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 à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, est fixée au **06 décembre 2013**, soit la date limite de clôture des souscriptions. Et ce même en cas de prorogation de cette date.

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

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,50% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 150 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.
- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,00% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

Catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

Taux fixe : Taux annuel brut de 7,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Intérêts : Les intérêts sont payés à terme échu le 06 décembre La dernière échéance est prévue pour le 06 décembre 2018 pour la catégorie A et le 06 décembre 2020 pour la catégorie B.

- Suite -

Si le montant souscrit de l'emprunt est de 20 000 000 Dinars

Le montant total des intérêts serait de 4 200 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie A à taux fixe.

S'il était souscrit dans sa globalité à taux variable (TMM+1,50%), le montant des intérêts s'élèverait à 3 523 000 dinars (en considérant un taux nominal de 5,8717%, calculé sur la base de la moyenne des TMM du mois de septembre 2012 au mois d'août 2013, à titre indicatif).

Le montant total des intérêts serait de 7 250 000 dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie B au taux de 7,25%.

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 à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **06 décembre 2018** pour la catégorie A et le **06 décembre 2020** pour la catégorie B.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **06 décembre** de chaque année. Le premier paiement des intérêts aura lieu le **06 décembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **06 décembre 2014** pour la catégorie A et **06 décembre 2016** pour la catégorie B.

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

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 leur remboursement final. Ce taux est de 7% l'an pour la catégorie A et 7,25% l'an pour la catégorie B.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois d'août 2013 qui est égale à 4,3717%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,8717%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,50% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour la Catégorie A et 7 ans pour la Catégorie B.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est 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 de vie moyenne est de 3 ans pour la Catégorie A et de 5 ans pour la Catégorie B.

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 des titres. 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'intérêt.

- La duration de la Catégorie A est de 2,7508 années ;
- La duration de la Catégorie B est de 4,3170 années.

- Suite -

Notation de la société : Le 13 février 2013, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), attribuée le 02 août 2012, 'BBB-(tun)' et sa note à court terme 'F3 (tun)'. La perspective de la note nationale à long terme est stable.

Notation de l'émission : 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 en date 02 septembre 2013.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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 2013/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en bourse.

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

Cotation en bourse : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2013/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2013/1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire 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 crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter 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 sous le n°**13-836** en date du **12 septembre 2013**, du document de référence « CIL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-007** en date du **28 août 2013** et des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL, 16 avenue Jean Jaurès, Tunis sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tr et auprès de la CGI, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, 16 avenue Jean Jaurès, Tunis.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 de la CIL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES 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 troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.

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 « Attijari Leasing 2013-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'Attijari Leasing réunie le 27 juin 2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, 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 a décidé lors de sa réunion en date du 29 août 2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 millions de dinars et a donné le pouvoir au Directeur Général pour ajuster les caractéristiques et les conditions de l'emprunt obligataire comme suit :

Dénomination de l'emprunt : «Attijari Leasing 2013-1 »

Montant : 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de 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 trois taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,10%

Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,00%

Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 7,10%

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

7,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Catégorie C d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce

7,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt 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 leur remboursement final.

- ✓ Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,00% l'an ;
- ✓ Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,10% l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,30%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,40%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,10%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations seront émises pour une durée de 5 ans pour les Catégories A et B et 7 ans pour la Catégorie C.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est 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 de vie moyenne est de 3 ans pour les Catégories A et B et de 5 ans pour la Catégorie C pour l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2013-1».

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 des titres. 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'intérêt.

- ✓ La duration de la Catégorie B est de 2,751 années ;
- ✓ La duration de la Catégorie C est de 4,329 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 sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 novembre 2013**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, 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 **22 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

Amortissement et remboursement :

Pour les obligations des Catégories A et B

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation, et ce de la première année jusqu'à la cinquième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2018**.

Pour les obligations de la Catégorie C

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année jusqu'à la septième année d'un montant annuel de 20 dinars. L'emprunt sera amorti en totalité le **22 Novembre 2020**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 novembre** de chaque année. Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **22 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22 Novembre 2014** pour les catégories A et B et **22 Novembre 2016** pour la catégorie C. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16 septembre 2013** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22 novembre 2013**. 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 **22 novembre 2013**, 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 **22 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **29 novembre 2013** 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 **16 septembre 2013** auprès d'Attijari Intermédiation - intermédiaire en bourse.

Intermédiaire agréée mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation - 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.

- Suite -

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation de la société : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Attijari Leasing, soient :

- 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'emprunt : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 07 août 2013, la note « BB+ (tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « Attijari Leasing 2013-1 ».

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2013-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2013-1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0835** en date du **30 août 2013**, du document de référence « Attijari Leasing 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-008** en date du **30 août 2013**, des indicateurs d'activité d'Attijari Leasing relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires d'Attijari Leasing arrêtés au 30 juin 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'Opération, Rue des lacs de Mazurie-1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 d'Attijari Leasing seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DES 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 troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013. 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 « ATL 2013-2 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 06/06/2013 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars 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 a décidé lors de sa réunion en date du 26/07/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après :

Dénomination de l'emprunt : «ATL 2013-2 »

Montant : 30 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 50 000 000 de dinars.

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

Prix de remboursement : 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de novembre de l'année n-1 au mois d'octobre de l'année n.

Taux fixe

7,2% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt 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 leur remboursement final. Ce taux est de 7,2% l'an pour le présent emprunt.

- Suite -

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013, qui est égale à 4,2992%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,1992%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,9%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations du présent emprunt seront émises pour une période totale de 7 ans dont 2 ans de grâce.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est 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 de vie moyenne est de 5 ans pour le présent emprunt.

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 des titres. 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'intérêt.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est égale à 4,3211 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 sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 novembre 2013**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, 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 **15 novembre 2013** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises seront remboursables, à partir de la troisième année, d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **15 novembre 2020**.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 novembre** de chaque année. Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15 novembre 2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15 novembre 2016**. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **09 septembre 2013** et clôturées sans préavis et au plus tard le **15 novembre 2013**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000) dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 novembre 2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

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 **15 novembre 2013**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30 novembre 2013** 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.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 09 septembre 2013 auprès de l'Arab Financial Consultants - intermédiaire en bourse, sis 4, Rue Brahim Jaffel El Menzah IV, 1004 Tunis et la BNA Capitaux- intermédiaire en bourse, sis au complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 », seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS « AFC » - 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.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation de la société : L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du 13 février 2013, les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note à long terme : BBB (tun)
- Note à court terme : F3 (tun)
- Perspective d'évolution de la note à long terme : stable

Notation de l'emprunt : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 19 juillet 2013, la note « BBB(tun) » à l'émission relative à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 ».

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ATL 2013-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : l'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » s'engage dès la clôture des souscriptions à l'Emprunt Obligataire « ATL 2013-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° **13-0834** en date du **23 août 2013**, du document de référence « ATL 2013 » enregistré par le CMF sous le n° **13-006** en date du **23 août 2013**, des indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Lease relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Lease arrêtés au 30 juin 2013, pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue Brahim Jeffel El Menzah IV 1004 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – complexe le banquier avenue Taher Hadded les Berges du Lac Tunis e sur les sites Internet du CMF : www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 de l'ATL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, respectivement le 20 octobre 2013 et le 31 août 2013.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital annoncée**Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie
- UBCI -**

Siège social : 139, avenue de la Liberté –1002 Tunis Belvédère-

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie -UBCI- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé, lors de sa réunion du 26 Juillet 2013, de porter le capital social **de 80 493 965 Dinars à 100 007 645 Dinars**, et ce par incorporation de réserves d'un montant de **19 513 680 Dinars**.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration de l'UBCI pour assurer la réalisation de la présente augmentation de capital.

Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration, réuni le 26 septembre 2013 a décidé de procéder à la réalisation de cette augmentation de capital à partir du 14/10/2013.

Modalités de l'augmentation

Cette augmentation de capital sera réalisée par **l'émission de 3 902 736 actions nouvelles gratuites** de nominal cinq (5) dinars chacune, à attribuer aux détenteurs des 16 098 793 actions composant le capital social actuel, **à raison de huit (08) actions nouvelles gratuites pour trente trois (33) actions anciennes** ainsi qu'aux cessionnaires des droits d'attribution **à partir du 14/10/2013**.

L'UBCI procédera à l'acquisition et l'annulation de 07 droits d'attribution et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les 3 902 736 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à partir du 01/09/2013**.

Cotation en Bourse

- Les actions anciennes de l'UBCI seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du 14/10/2013.
- Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du 14/10/2013 **séparément des actions anciennes**, jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2013, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.
- Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du 14/10/2013.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du 14/10/2013.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 07 OCTOBRE 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,786%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,786%	1 000,125
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,789%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,797%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,812%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,825%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,829%	1 012,900
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,838%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,850%	1 024,216
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,856%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,862%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014	4,869%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,958%	1 025,517
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,125%	997,657
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,227%	1 000,057
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,372%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,988
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,561%	1 038,886
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,880%	983,741
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,921%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,985%	977,570
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,220%		962,916
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,313%	1 037,206
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,593

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	146,880	146,917		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,928	12,931		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,331	1,332		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,064	36,073		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,961	48,973		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	155,107	155,340		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	541,363	541,746		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	118,535	118,827		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	122,770	122,625		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,264	116,291		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,669	111,766		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	86,379	86,105		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	124,001	124,105		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	94,408	94,514		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,437	106,515		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 336,129	1 337,692		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 231,676	2 229,775		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	101,187	101,326		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	100,386	101,226		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	121,375	122,019		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 195,945	1 197,735		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	122,934	124,677		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,225	15,223		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 863,276	5 889,556		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 034,461	5 040,605		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,139	2,147		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,869	1,875		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,074	1,081		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	107,144	107,177
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,370	103,399
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,702	104,733
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	101,661	101,672
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,505	102,538
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,971	105,998
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,064	103,098
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	102,585	102,617
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,166	103,196
38	MILLENIUM OBLIGATAIRES SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,570	104,600
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,949	100,978
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,204	103,237
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,096	103,123
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,883	105,915
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,640	104,671
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,381	102,406
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,661	101,690
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,696	103,726
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	101,571	101,606
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,657	102,688
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,552	103,579
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,534	101,566
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,783	102,815
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,864	103,892
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,351	101,381

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,422	10,425
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,065	102,094
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,616	102,641
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,280	100,349
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	66,001	66,172
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	146,771	146,735
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 458,522	1 458,428
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,771	107,721
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	105,733	105,774
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,202	84,225
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,622	16,617
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	259,676	259,498
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,080	35,163
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 284,605	2 288,912
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,743	75,895
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,762	56,709
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,612	99,721
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,825	109,989
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,555	98,770
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,247	11,250
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,842	11,868
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,743	14,705
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,069	14,078
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,580	11,567
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,568	10,552
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,433	10,420
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,611	10,611
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,135	125,795
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,404	125,261
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,025	10,052
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	103,200	103,379
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,726	19,696
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	75,622	75,846
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	77,205	77,382
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,769	96,849
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	89,529	89,675
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	96,789	96,914
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,432	99,401
92	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,993	9,987
93	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,992	9,986
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
94	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	93,792	93,875
95	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	99,757	100,428
96	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	127,002	127,028
97	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,337	10,449
98	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	113,505	114,429
99	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,171	116,536
100	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	100,879	100,674
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	95,648	96,447
102	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	177,062	178,569
103	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	159,306	160,272
104	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	140,930	141,485
105	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 651,893	9 764,427
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	18,741	19,101
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	126,424	129,524
108	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 463,935	1 478,056
109	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	103,205	103,731
110	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	86,341	86,774
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	113,191	113,512
112	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 663,216	8 740,183
113	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,157	9,344
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
114	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,090	9,224

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

الشركة التونسية لأسواق الجملة
المقر الاجتماعي : بئر القصعة - تونس-

تنشر الشركة التونسية لأسواق الجملة القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2013 مصحوبة بتقرير مراقب الحسابات السيد عبد اللطيف عباس.

الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

2012/12/31	2012/06/30	2013/06/30	إيضاحات	الأصول
				<u>الأصول غير الجارية</u>
				<u>الأصول الثابتة:</u>
180 820	180 821	189 741	1	الأصول غير المادية
- 174 543	- 169 475	-177 004		الإستهلاكات
6 277	20 346	12 737		
31 411 959	31 020 063	32 023 207	2	الأصول الثابتة المادية
- 21 398 425	- 20 886 111	- 21 876 167		الإستهلاكات
- 23 037	- 13 170	- 23 037		المدخرات
9 990 497	10 120 782	10 124 003		
248 121	288 673	248 305	3	الأصول المالية
0	- 12 288	0		المدخرات
248 121	276 385	248 305		
10 244 895	10 408 513	10 385 045		<u>مجموع الأصول الثابتة</u>
10 244 895	10 408 513	10 385 045		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
				<u>الأصول الجارية</u>
47 394	79 037	30 832		المخزونات
- 309	- 309	-309		المدخرات
296 046	201 527	284 614		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
- 288 376	- 199 507	- 279 316		المدخرات
793 099	793 739	957 684	4	أصول جارية أخرى
- 35 652	- 23 207	- 32 818		المدخرات
7 700 000	5 150 000	6 800 000	5	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 140 898	3 061 597	1 659 827	6	السيولة وما يعادل السيولة
9 653 100	9 062 877	9 420 514		<u>مجموع الأصول الجارية</u>
19 897 995	19 471 390	19 805 559		<u>مجموع الأصول</u>

الموازنة
(أعداد وقع جبرها بالدينار)

2012/12/31	2012/06/30	2013/06/30	إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
				الأموال الذاتية :
12 000 000	12 000 000	12 000 000	7	رأس المال الإجتماعي
2 691 811	2 725 221	2 804 901	8	الإحتياطات
264	525	276		النتائج المؤجلة
1 946 500	1 946 500	1 946 500		منح الاستثمار
0	337 370	0		النتيجة N-1 قبل التخصيص
16 638 275	17 009 616	16 751 677		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
847 088	320 897	539 285		نتيجة السنة المحاسبية
17 485 663	17 330 513	17 290 962		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
				الخصوم :
				الخصوم غير الجارية
290 264	290 874	289 516	9	الخصوم المالية الأخرى
290 264	290 874	289 516		مجموع الخصوم غير الجارية
				الخصوم الجارية
460 493	355 364	495 504		المزودون والحسابات المتصلة بهم
1 661 575	1 494 639	1 729 577	10	الخصوم الجارية الأخرى
2 122 068	1 850 003	2 225 081		مجموع الخصوم الجارية
2 412 332	2 140 877	2 514 597		مجموع الخصوم
19 897 995	19 471 390	19 805 559		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج
(أعداد وقع جبرها بالدينار)

المحتوى	إيضاحات	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
إيرادات الإستغلال				
إيرادات الاستغلال	11	4 170 824	3 945 510	8 216 290
إيرادات الإستغلال الأخرى	12	11 894	4 874	32 827
مجموع إيرادات الإستغلال		4 182 718	3 950 384	8 249 117
أعباء الإستغلال				
تغيير مخزونات المطبوعات		16 563	- 32 840	- 1 197
مشتريات المطبوعات		49 276	100 315	134 309
مشتريات التموينات المستهلكة		259 011	239 931	499 222
أعباء الأعوان	13	2 464 020	2 431 705	4 765 813
مخصصات الإستهلاكات والمدخرات	14	480 203	508 405	1 152 633
أعباء الإستغلال الأخرى	15	328 823	310 159	689 061
مجموع أعباء الإستغلال		3 596 896	3 557 675	7 239 841
نتيجة الإستغلال		585 822	392 709	1 009 276
إيرادات التوظيفات		197 400	102 627	264 977
الأرباح العادية الأخرى		57	2	0
الخسائر العادية الأخرى		0	-2	4
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات		783 279	495 336	1 274 257
الأداءات على الأرباح	16	-243 994	- 174 439	- 427 169
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية :		539 285	320 897	847 088
النتيجة الصافية		539 285	320 897	847 088

جدول التدفقات المالية

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

المحتوى	ايضاحات	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
التدفقات المالية المتصلة بالإستغلال :				
<u>النتيجة الصافية</u>				
<u>تسويات بالنسبة لـ :</u>				
الإستهلاكات والمذخرات		539 285	320 897	847 088
استردادات على المذخرات		480 203	508 405	1 152 633
تغييرات :		- 11 894	- 4 874	- 32 827
المخزونات	17	16 562	- 32 840	- 1 197
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	18	11 432	2 631	- 91 888
أصول جارية أخرى	19	- 164 585	- 136 138	- 135 499
خصوم جارية أخرى	20	51 042	243 877	464 466
التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال :				
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</u>				
الدفعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة	21	- 568 203	- 130 682	- 471 102
المقابض المتأتية من قروض الأعون		-184	918	41 470
المقابض المتأتية من الكفالات المحصلة		- 748	5 425	4 815
المقابض المتأتية من منح الاستثمار				
<u>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستثمار</u>				
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>				
حوص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع		- 719 995	-	- 275 997
تمويل الصندوق الإجتماعي		10 391	-	- 33 737
دفعات الصندوق الإجتماعي		- 24 377	- 12 127	- 73 432
مداخل منح الاستثمار				1 694 000
<u>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل</u>				
تغير الخزينة		-381 071	765 492	3 088 793
الخبزينة في بداية السنة المحاسبية		8 840 898	5 752 105	5 752 105
الخبزينة عند ختم السنة المحاسبية		8 459 827	8 211 597	8 840 898

إيضاحات حول القوائم المالية

أ - 1 - تقديم الشركة :

من 01 جانفي إلى 30 جوان 2013
الشركة التونسية لأسواق الجملة ببئر القصة
شركة خفية الاسم
B 193791996
012748 / E
في 04 ديسمبر 1980
طريق نعلان بئر القصة بن عروس

السنة المحاسبية

الاسم الاجتماعي

الشكل القانوني

السجل التجاري

المعرف الجبائي

تاريخ الإنشاء

العنوان

أ - 2 - الخصائص

النشاط الأساسي

عدد المؤسسات

رأس المال الاجتماعي

توزيع رأس مال الشركة

تسيير السوق ذات المصلحة الوطنية ببئر القصة
01
12 000 000 دينار تونس
الدولة التونسية 37,50 %
العموم 49,96 %
الديوان التونسي للتجارة 7,55 %
مساهمون آخرون 4,99 %
100 %

ب - القيم المحاسبية :

ب - 1 - احترام المعايير المحاسبية :

قامت الشركة التونسية لأسواق الجملة بإعداد القوائم المالية الوسيطة طبقا للقانون عدد 112 لسنة 1996 والمتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وخصوصا المعيار المحاسبي عدد 19

ب - 2 - المعايير والمقاييس المحاسبية المستعملة :

ب - 2 - 1 - الأصول الغير مادية :

الأصول الغير المادية الموجودة بالموازنة هي أصول غير نقدية قابلة للتجديد وليست لها جوهر مادي وقد تم اقتناؤها أو إحداثها أو إحيائها قصد استعمالها لأكثر من فترة محاسبية في حاجيات خاصة بالشركة

كما أنها تساهم في الترفيع من المنافع الاقتصادية المستقبلية ويمكن قياس هاته الأصول بصفة أمينة. يقع احتساب استهلاكات البرامج الإعلامية بصفة متساوية وعلى مدى ثلاث سنوات مع الأخذ بعين الاعتبار تاريخ الاقتناء أو الانتهاء من الإعداد

ب - 2 - 2 - الأصول الثابتة المادية :

الأصول الثابتة المادية مسجلة بالموازنة في باب الأصول الغير الجارية وذلك طبقا للمعيار المحاسبي رقم 5

ويتم احتساب الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة اقتنائها، ويدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعا ليم والأداءات المتعلقة وغير القابلة للاسترجاع والمصاريف المباشرة كالعمولات ومصاريف العقود وأجور المهندسين و المهندسين المعماريين

ولا تدرج المصاريف العامة في تكلفة اقتناء الأصل إلا إذا أثبت أن هذه المصاريف تتعلق مباشرة باقتناء هذه المادّة أو باستعمالها وتضاف النفقات اللاحقة المتعلقة بالأصل إلى القيمة المحاسبية للمادّة عندما يكون من المحتمل أن تستفيد الشركة من منافع مستقبلية تفوق مستوى الأداء المقيم في البدء للمادّة الموجودة وتسجل كلّ النفقات اللاحقة الأخرى في أعباء السنة المحاسبية التي تحملتها

وتعتمد الشركة طريقة نسبة الاستهلاك المتساوي الأقساط حسب النسب المتعامل بها أما المبلغ القابل للاستهلاك لأصل من الأصول الثابتة المادية هو تكلفته التاريخية

ب - 2 - 3 - الأصول المالية :

تحتوي الأصول المالية على :

- القروض المتوسّطة المدى الممنوحة لأعوان الشركة التونسية لأسواق الجملة وذلك في نطاق الصندوق الاجتماعي للشركة
- قيمة مساهمة الشركة في رأس مال شركة معرض تونس الدولي

ويقع احتساب التكلفة التاريخية لاحتساب هاته المساهمات أمّا الأعباء الأخرى كأجور الوسطاء والأعباء المالية فتسجل مع جملة أعباء السنة المحاسبية

وفي صورة تدهور قيمة هاته المساهمات، تقوم الشركة بتكوين مدّخرات تساوي قيمة التدهور ويقع تعديل هاته المدّخرات في ختام كلّ سنة محاسبية

ب - 2 - 4 - مقاييس احتساب الإيرادات :

يقع احتساب الإيرادات يوميا بالنسبة إلى المداخل على رقم المعاملات وشهريا بالنسبة لمعا ليم الأكرية وذلك طبقا للنظام الداخلي للسوق

ب - 2 - 5 - التوظيفات :

تعتبر توظيفات الشركة التونسية لأسواق الجملة ذات سيولة عالية ولمدى قصير وتتكوّن أساسا من الودائع لأجل ومن أنونات الخزينة وعند إيقاف الحسابات فإن الفوائد الجارية والتي لم يحن أجلها يقع احتسابها كإيرادات مستحقة

ج - الإيضاحات حول القوام المالية :

الإيضاح رقم 1 : الأصول الثابتة الغير مادية

القيمة المحاسبية الصافية في 2013/06/30	الإستهلاكات			أصول غير مادية				التسمية
	الرصيد في 2013/06/30	مخصصات 2013	الرصيد في 2012/12/31	الرصيد في 2013/06/30	بيع 2013	شراءات 2013	الرصيد في 2012/12/31	
3 816	177 004	2 461	174 543	180 820	-	-	180 820	برامج إعلامية
8 921	-	-	-	8 921	-	8 921	-	برامج إعلامية في طور الإنجاز
12 737	177 004	2 461	174 543	189 741	0	8 921	180 820	المجموع

الإيضاح رقم 2 : أصول ثابتة مادية

القيمة المحاسبية الصافية 2013/06/30	الإستهلاكات			أصول غير مادية			التسمية
	الرصيد في 2013/06/30	مخصصات 2013	الرصيد في 2012/12/31	الرصيد في 2013/06/30	شراءات 2013	الرصيد في 2012/12/31	
133 696	24 959	1 686	23 273	158 655	-	158 655	أراض
6 708 160	17 662 885	381 882	17 281 003	24 371 045	-	24 371 045	مبان
260 877	1 441 891	33 499	1 408 392	1 702 768	36 388	1 666 380	تجهيزات عامة وتهيئة المباني
67 415	360 062	8 624	351 438	427 477	11 483	415 994	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
15 610	762 574	5 375	757 199	778 184	-	778 184	تجهيزات تبريد
153 213	574 097	31 880	542 217	727 310	-	727 310	معدات نقل
4 083	39 440	525	38 915	43 523	-	43 523	تجهيزات عامة وتهيئة مختلفة
18 635	356 029	4 636	351 393	374 664	535	374 129	معدات مكتبية
12 504	592 177	9 635	582 542	604 681	776	603 905	تجهيزات إعلامية
-	62 053	-	62 053	62 053	-	62 053	صناديق البلاستيك
2 749 810	23 037	-	23 037	2 772 847	562 066	2 210 781	أصول ثابتة في طور الإنشاء (انظر إيضاح رقم 2-1)
10 124 003	21 899 204	477 742	21 421 462	32 023 207	611 248	31 411 959	المجموع

2 - 1 : أصول ثابتة في طور الإنشاء

القيمة المحاسبية الصافية		المذكرات			أصول ثابتة في طور الإنجاز					التسمية
2013/06/30	2012/12/31	الرصيد في 2013/06/30	مذكرات في 2013/06/30	الرصيد في 2012/12/31	الرصيد في 2013/06/30	تعديل 2013	إعادة تصنيف 2013	أشغال 2013	الرصيد في 2012/12/31	
0	0	3 288	-	3 288	3 288	-	-	-	3 288	مستودع وحجرة ملابس للتعاضدية العمالية للسوق
0	0	19 301	-	19 301	19 301	-	-	-	19 301	دراسات حول تهيئة مكاتب و أجنحة الخضر والغلال
354 383	131 410	0	-	0	354 383			222 973	131 410	تهيئة الأجنحة 1 + 2 + 3 + 4
2 053 455	2 053 455	0	-	0	2 053 455	-	-	-	2 053 455	بناء محطة لإتلاف النفايات بالسوق
2 878	2 878	0	-	0	2 878	-	-	-	2 878	تهيئة خارجية لورشات فنية ومقر للأرشيف وفرع المغازة
0	0	449	-	449	449	-	-	-	449	تركيب في طور الانجاز للباب الرئيسي للسوق
230 269	0	0	-	0	230 269			230 269	0	أشغال بناء مجمع مياه ومجرى مفتوح لتصريف مياه الأمطار
108 824	0	0	-	0	108 824			108 824	0	تجديد قنوات تصريف المياه المستعملة
2 749 809	2 187 743	23 238	0	23 238	2 772 847	0	0	562 066	2 210 781	المجموع

الإيضاح رقم 3 : الأصول المالية

الرصيد في 2013/06/30	المدخرات	الرصيد في 2013/06/30	تغييرات سنة 2013	الرصيد في 2012/12/31	البيان
40 000	-	40 000	-	40 000	أسهم معرض تونس الدولي
2 780	-	2 780	-	2 780	ودائع وكفالات مدفوعة
205 525	-	205 525	184	205 341	قروض للأعوان
248 305	0	248 305	184	248 121	المجموع

الإيضاح رقم 4 : الأصول الجارية الأخرى

2012/12/31	2012/06/30	2013/06/30	البيان
116 010	71 822	97 117	الأعوان - قروض قصيرة المدى
88 569	99 103	78 005	مدينون متنوعون
-	-	6 205	فائض الأداءات على الأرباح
292 252	436 333	337 076	إيرادات مستحقة
91 675	186 481	217 198	أعباء مسجلة مسبقا
204 593	-	222 083	مزودو أصول الثابتة تسبقة على الطلبية
793 099	793 739	957 684	
- 35 652	- 23 207	- 32 818	المدخرات
757 447	770 532	924 866	المجموع

1 - يحتوي حساب الإيرادات المستحقة على مبالغ الأكرية المستحقة من وكلاء البيع و متسوغين المحلات المختلفة بما قدره 251 231 دينار ومداخل الأوراق المالية المستحقة إلى غاية 30 جوان 2013 والبالغ 84 845 ديناراً.

2 - يحتوي حساب الأعباء المسجلة مسبقاً على مخزون الأدوات المكتبية والأدوات الكهربائية وقطع الغيار إلى غاية 30 جوان 2013 .

الإيضاح رقم 5 : توظيفات و أصول مالية أخرى

تودع الشركة فائض سيولتها في حسابات لأجل لدى المؤسسات المصرفية التونسية

الإيضاح رقم 6 : السيولة وما يعادل السيولة

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
البنوك	1 659 473	3 060 390	1 140 203
الخزينة	354	1 207	695
المجموع	1 659 827	3 061 597	1 140 898

الإيضاح رقم 7 : الرأس المال الاجتماعي

عدد الأسهم	12 000 000
قيمة السهم	1 دينار
يتوزع رأس مال الشركة كما يلي:	
الدولة التونسية	% 37,50
العموم	% 49,96
الديوان التونسي للتجارة	% 7,55
مساهمون آخرون	% 4,99
المجموع	% 100

الإيضاح رقم 8 : الاحتياطات

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
الاحتياطات القانونية	973 160	913 898	930 792
الاحتياطات الخارقة للعادة	1 448 868	1 437 868	1 448 868
احتياطات الصندوق الاجتماعي	342 873	333 455	272 151
احتياطات أخرى	40 000	40 000	40 000
المجموع	2 804 901	2 725 221	2 691 811

الإيضاح رقم 9 : الخصوم المالية الأخرى

يشتمل هذا الحساب على الودائع والكفالات المدفوعة إلى الشركة من طرف وكلاء البيع والمتسوغين الآخرين الموجودين بالسوق وتبلغ القيمة المالية لهاته الودائع 289 516 ديناراً.

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
الودائع والكفالات	289 516	290 874	290 264
المجموع	289 516	290 874	290 264

الإيضاح رقم 10 : الخصوم الجارية الأخرى

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
أجور الأعوان	46 768	-	491
الأعوان ديون مدخرة للإيجازات ستستوفي	192 112	220 059	183 976
الدولة آداءات وضرائب	875 394	671 370	973 686
صناديق الضمان الاجتماعي	261 884	258 046	283 939
دائنون آخرون	99 115	99 308	86 497
حسابات تسوية - الخصوم	254 271	245 832	132 959
شركاء حصص الأرباح للدفع	32	24	27
المجموع	1 729 577	1 494 639	1 661 575

الإيضاح رقم 11 : الإيرادات

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
إيرادات الخضار والفاكهة	2 298 016	2 188 786	4 545 077
إيرادات الأسماك	1 178 805	1 086 383	2 300 349
مبيعات الثلج	37 030	38 756	87 521
كراء مخزن التبريد	21 057	3 717	43 677
بيوعات المطبوعات الخصوصية	90 034	93 122	186 594
كراءات مربعات الخضار والفاكهة	289 117	282 581	560 661
كراءات مربعات الأسماك	39 717	40 500	80 203
كراءات مغازات التمور	55 673	53 192	108 110
كراءات مواقع البطيخ والدلاع	4 620	3 800	4 600
كراءات مخازن ألف	32 277	30 498	61 434
كراءات مختلفة	98 814	93 913	191 325
إيرادات أخرى	25 664	30 262	46 739
المجموع	4 170 824	3 945 510	8 216 290

سجلت الإيرادات خلال السداسي الأول من سنة 2013 ارتفاعا بـ 225 314 دينار مقارنة بنفس الفترة من سنة 2012 و يعود ذلك بالأساس إلى المداخل المتأتية من معالم الخضار والفاكهة والأسماك.

الإيضاح رقم 12 : إيرادات الاستغلال الأخرى

يبلغ حساب إيرادات الاستغلال الأخرى الي غاية 2013 /06/30 : 11 894 دينار وتمثل استرداد على مدخرات تكونت سنة 2012.

الإيضاح رقم 13 : أعباء الأعوان

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
أجور	1 544 333	1 515 674	3 053 990
منح	237 457	220 654	435 150
الشهر الثالث عشر	90 716	90 363	182 142
امتيازات عينية	92 592	77 263	148 491
إجازات خالصة	8 136	59 363	23 280
الأعباء الإجتماعية	335 454	335 547	661 311
أعباء اجتماعية أخرى	166 134	143 431	292 597
أعباء الأعوان مرتبط بتعديل محاسبي	8 360	-	95
المجموع	2 483 182	2 442 295	4 797 056
تحويلات الأعباء الأجور	-19 162	- 10 590	- 31 243
المجموع	2 464 020	2 431 705	4 765 813

الإيضاح رقم 14 مخصصات الاستهلاك و المدخرات

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
مخصصات الإستهلاكات للأصول الغير مادية	2 461	5 013	10 081
مخصصات الإستهلاكات للأصول المادية	477 742	503 392	1 015 706
مخصصات الإستهلاكات للأصول في طور الانجاز	-	-	9 867
مخصصات الإستهلاكات الحرفاء	-	-	103 179
مخصصات المدخرات الانخفاض الأصول الجارية الأخرى	-	-	13 800
المجموع	480 203	508 405	1 152 633

الإيضاح رقم 15 : أعباء الاستغلال أخرى

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
خدمات خارجية	201 059	169 046	338 999
خدمات خارجية أخرى	108 944	124 931	225 765
أعباء عادية متنوعة	-	-	16 670
ضرائب وأداءات ودفعات مماثلة	70 970	69 867	138 315
المجموع	380 973	363 844	719 749
تحويلات الأعباء	- 52 150	- 53 685	- 30 688
المجموع	328 823	310 159	689 061

الإيضاح رقم 15 - 1 : خدمات خارجية

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
صيانة واصلاح أصول السوق	143 715	108 532	224 530
أقساط التأمين	21 332	21 310	42 762
دراسات وبحوث وخدمات خارجية أخرى	35 737	39 204	71 546
أعباء أخرى	275	-	161
المجموع	201 059	169 046	338 999
تحويلات الأعباء	-	-	- 417
المجموع	201 059	169 046	338 581

الإيضاح رقم 15 - 2 : الخدمات الخارجية الأخرى

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31

85 576	42 126	35 726	مرتبات الوسطاء والأتعاب
34 868	4 728	6 329	إشهار
64 500	58 500	47 000	منح وهبات
7 857	4 434	9 484	مهمات وحفلات استقبال
31 447	14 643	10 401	نفقات بريدية ونفقات لاسلكية
1 517	500	4	خدمات بنكية وخدمات مماثلة
225 765	124 931	108 944	المجموع
- 13 927	- 11 455	-	تحويلات الأعباء
211 838	113 476	108 944	المجموع

الإيضاح رقم 16 : الأداء على الأرباح

783 279	الربح المحاسبي الخام
234 203	إضافة الأعباء غير قابلة للطرح
- 204 170	طرح الإيرادات الغير خاضعة للأداء
813 312	الربح الخاضع للضريبة
243 994	الضريبة على الشركات

الإيضاح رقم 17 : تغيير المخزونات

يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 16 562 - ديناراً.

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
المخزونات N	30 832	79 037	47 394
المخزونات N-1	- 47 394	- 46 197	- 46 197
المجموع	- 16 562	32 840	1 197

الإيضاح رقم 18 : تغيير الحرفاء

يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 11 432 ديناراً.

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
ديون الحرفاء N	284 614	201 527	296 046
ديون الحرفاء N-1	- 296 046	- 204 158	- 204 158
المجموع	- 11 432	- 2 631	91 888

الإيضاح رقم 19 : تغيير الأصول الجارية الأخرى

يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 164 585 ديناراً.

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
ديون الحرفاء N	957 684	793 738	793 099
ديون الحرفاء N-1	- 793 099	- 657 600	- 657 600
المحتوى	164 585	136 138	135 499

الإيضاح رقم 20 : تغيير الخصوم الجارية
يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 51 042 ديناراً.

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
الخصوم الجارية N	2 225 081	1 850 002	2 122 068
مزودو أصول الثابتة N	- 98 957	- 53 569	- 92 195
مزودو الأصول الثابتة حجز بعنوان الضمان N	- 63 803	- 5 750	- 18 599
الخصوم الجارية N - 1	- 2 122 068	- 1 708 416	- 1 708 416
مزودو الأصول الثابتة N - 1	92 195	155 860	155 860
مزودو الأصول الثابتة - حجز بعنوان الضمان N - 1	18 599	5 750	5 750
شركاء حصص الارباح للدفع N	- 32	-	- 27
شركاء حصص الارباح للدفع - N 1	27	-	25
المجموع	51 042	243 877	464 466

الإيضاح رقم 21 : الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة
يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 568 203 - ديناراً :

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
أصول ثابتة N	- 32 212 948	- 31 200 884	- 31 592 779
أصول ثابتة N-1	31 592 779	31 172 493	31 172 493
مزودو الأصول الثابتة N	98 957	53 569	92 195
مزودو أصول الثابتة حجز بعنوان الضمان N	63 803	5 750	18 599
مزودو الأصول الثابتة N-1	- 92 195	- 155 860	- 155 860
مزودو أصول الثابتة - حجز بعنوان الضمان N-1	- 18 599	- 5 750	- 5 750
المجموع	- 568 203	- 130 682	- 471 102

الإيضاح رقم 22 : تغييرات الودائع والكفالات المحصلة
يبلغ مجموع هذا العنوان في 2013/06/30 مبلغ 748 - ديناراً :

المحتوى	2013/06/30	2012/06/30	2012/12/31
الخصوم المالية الأخرى N	289 516	290 874	290 264
الخصوم المالية الأخرى N-1	- 290 264	- 285 449	- 285 449
المجموع	- 748	5 425	4 815

الإيضاح رقم 23 : تعهدات لفائدة الشركة :

التعهدات لفائدة الشركة الى غاية 2013/06/30 تبلغ 661 999 دينار وتتوزع كالاتي :

إسم الشركة	موضوع الصفقة	مبلغ الضمان الى 2013/06/30
COTIM	مطبوعات خصوصية	12 004
Horison 2000	أدوات مكتبية	290
SOBEDIF	بناء سياج السوق	73 502
SOBEDIF	تهيئة جناح البطيخ والدلاع	105 945
SES	محطة إتلاف النفايات	107 021
SOTUGES	تنظيف السوق	11 768
B 2 A	الجرد المادي	843
EJMA	أشغال بناء مجمع مياه ومجرى مفتوح لتصريف مياه الأمطار	8 288
EJMA	تجديد قنوات تصريف المياه المستعملة	51 418
COMPAFRIQUE	مطبوعات خصوصية	7 944
CBS	تهيئة الأجنحة 1 + 2 + 3 و 4	282 976
المجموع		661 999

**رأي مراقب الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة
المختومة في 30 جوان 2013**

السادة المساهمين في الشركة التونسية لأسواق الجملة

- 1- في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لأسواق الجملة وتطبيقا لمقتضيات الفصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية كما تم تنقيحه بالقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية

الوسيط للشركة المختومة في 30 جوان 2013 والتي تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمقدار 19.805.559 دينار وربحا صافيا بمقدار 539.285 دينار

2- إن إعداد هذه القوائم المالية هي من مسؤولية إدارة الشركة. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.

3- لقد أنجزنا أعمال الفحص المحدود وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير بأن نقوم بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري. تتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية وغيرها من إجراءات الفحص المحدود، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور الهامة التي يتم اكتشافها في عملية المراجعة، وعليه فنحن لا نبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية.

4- قامت الشركة في سنة 2011 برفع قضية عدلية لاستخلاص مستحقات لدى ثلاثة وكلاء بيع والبالغة 909.544 دينار منها 851.251 دينار لم يقع تقييدها في المحاسبة. وقد تم إصدار أحكام لفائدتها بتاريخ 2012/05/02 وقد قامت الشركة بإعلام المدينين بالأحكام الصادرة وذلك عن طريق عدل تنفيذ بتاريخ 25 و 26 فيفري 2013. كما قامت الشركة بمراسلة لجنة المصادرة بوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية قصد استخلاص مستحقاتها لدى وكلاء المعنيين باعتبار مصادرة أملاكهم طبقا للمرسوم عدد 13 لسنة 2011 المؤرخ في 14 مارس 2011 المتعلق بمصادرة أموال وممتلكات منقولة وعقارية.

ولقد لاحظنا أن الشركة لم تقم بالتقيد المحاسبي لهذه المستحقات وكذلك للمدخرات المحتملة المتعلقة بها.

5- استنادا لعملية الفحص المحدود وباستثناء ما هو مذكور في الفقرة 4، فإنه لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية الوسيطة المصاحبة لهذا التقرير لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة التونسية لأسواق الجملة المختومة في 30 جوان 2013 وكذلك نتيجة عملياتها وتدفقاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ وفقا لمبادئ المحاسبة المعمول بها في تونس

6- دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

6-1- على إثر طلب عروض دولي أبرمت الشركة في سنة 2010 صفقة مع شركة « SES » لإنجاز "وحدة تجميع النفايات العضوية بالسوق" بمبلغ جملي يساوي 2.509.934 دينار بما فيه الأداءات. وعلى إثر حدوث تغييرات في حجم الأشغال تم إبرام ملحق للاتفاقية بتاريخ 2013/02/12 ليصبح المبلغ الجملي للصفقة 3.567.384 دينار بما فيه الأداءات. وفي تاريخ ختم القوائم المالية لم يتم الاستلام النهائي لهذه الوحدة التي تم عرضها ضمن الأصول في حدود الكلفة الموافق عليها والبالغة 2.053.455 دينار، وبالتالي لم يقع خلاص وتقييد كلفة الأشغال المتعلقة بالملحق المذكور.

6-2- تمثل منح الاستثمار المسجلة ضمن الأموال الذاتية المبالغ التي تم قبضها بعنوان مساهمة وزارة البيئة وبعض الهياكل التابعة لها في تمويل أشغال بناء "وحدة تثمين النفايات العضوية بالسوق" بمبلغ جملي قدره 1.946.500 دينار. طبقا للمعيار المحاسبي عدد 12 فإنه سيقع إدراج هذه المنحة ضمن نتائج السنوات الي سيقع فيها تقييد الاستهلاكات الخاصة بهذه الوحدة. وبالتالي فإن المبلغ المسجل ضمن الأموال الذاتية يمثل المبلغ الخام قبل احتساب الأداء على الشركات.

تونس في 25 سبتمبر 2013

إتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع نوفمبر- مركز المدينة الدولي
(برج المكاتب) - تونس-

تنتشر الشركة العقارية التونسية السعودية القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2013 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد مصطفى ميذوب (فينور) والسيد خالد دريرة (شركة تدقيق محاسبة ومساعدة).

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات		
2012	2012	2013	التفسيرية		
					الأصول
					الأصول غير الجارية
					الأصول الثابتة
30 055	30 055	19 997			الأصول الثابتة غير المادية
(30 055)	(30 055)	(19 997)			الإستهلاكات
-	-	-	4		
1 279 673	1 278 254	1 174 803			الأصول الثابتة المادية
(661 631)	(614 702)	(597 305)			الإستهلاكات
618 042	663 552	577 498	4		
8 843 204	8 311 199	9 840 160			الأصول المالية
8 843 204	8 311 199	9 840 160	5		
9 461 246	8 974 751	10 417 658			مجموع الأصول الثابتة
9 461 246	8 974 751	10 417 658			مجموع الأصول غير الجارية
					الأصول الجارية
45 444 704	53 429 359	44 058 447	6		المخزونات
9 599 901	5 352 156	5 944 977	7		الحرقاء والحسابات المتصلة بهم
2 412 958	1 506 842	1 672 986	8		أصول جارية أخرى
7 845 152	13 328	13 787	9		السيولة وما يعادل السيولة
65 302 715	60 301 685	51 690 197			مجموع الأصول الجارية
74 763 961	69 276 436	62 107 855			مجموع الأصول

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات التفسيرية		
2012	2012	2013			
					الأموال الذاتية والخصوم
					الأموال الذاتية
15 600 000	13 000 000	15 600 000			- رأس المال الإجتماعي
1 280 870	1 280 870	1 514 940			- احتياطات قانونية
11 500 000	6 300 000	11 500 000			- منح إصدار
5 495 836	5 926 338	5 868 425			- احتياطات أخرى
430 844	-	120 437			- النتائج المؤجلة
34 307 550	26 507 208	34 603 802			مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
3 103 924	61 985	(1 077 553)			نتيجة الفترة
37 411 474	26 569 193	33 526 249	10		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
					الخصوم الغير الجارية
1 902 648	2 400 400	1 515 546	11		- قروض بنكية
1 902 648	2 400 400	1 515 546			مجموع الخصوم الغير الجارية
					الخصوم الجارية
1 743 775	1 576 461	1 509 770	12		- المزودون والحسابات المتصلة بهم
11 160 008	13 618 279	10 817 176	13		- الخصوم الجارية الاخرى
22 546 056	25 112 103	14 739 114	14		- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
35 449 839	40 306 843	27 066 060			مجموع الخصوم الجارية
37 352 487	42 707 243	28 581 606			مجموع الخصوم
74 763 961	69 276 436	62 107 855			مجموع الأموال الذاتية والخصوم

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2013

قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات	
2012	2012	2013	التفسيرية	
				إيرادات الاستغلال
18 715 771	1 924 000	2 110 000	15	- مداخيل
651 355	1 800	36 439	16	- إيرادات الإستغلال الأخرى
749 652	630 852	339 495		- تحويل أعباء
20 116 778	2 556 652	2 485 934		مجموع إيرادات الاستغلال
				أعباء الاستغلال
13 992 109	1 512 827	1 848 678	17	- كلفة المحلات المباعة
503 233	189 362	345 288	18	- أعباء الأعوان
242 447	52 682	133 396	20	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
749 651	659 916	806 409	19	- أعباء الإستغلال الأخرى
15 487 440	2 414 787	3 133 771		مجموع أعباء الاستغلال
4 629 338	141 865	(647 837)		نتيجة الاستغلال
(598 143)	(41 424)	(249 018)	21	- أعباء مالية صافية
95 213	36 856	85 350	22	- إيرادات التوظيفات
7 147	10 501	16 187	23	- الأرباح العادية الأخرى
(161 687)	(1 013)	(280 125)	24	- الخسائر العادية الأخرى
3 971 868	146 785	(1 075 443)		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الآداءات
(867 944)	(84 800)	(2 110)	13	- الآداء على الشركات
3 103 924	61 985	(1 077 553)		النتيجة الصافية

القوائم المالية المقفلة في 30 جوان 2013

جدول التدفقات النقدية

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر	30 جوان	30 جوان	المذكرات	
2012	2012	2013	التفسيرية	
				التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
3 103 924	61 985	(1 077 553)		- النتيجة الصافية
				- تسويات بالنسبة لـ :
261 058	52 682	133 396	20	. مخصصات الإستهلاكات و المخزونات
(18 611)	-	-	20	. استرداد على منخرات
682	340	328	10	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
(83)	-	-	5	. تسوية أرصدة قديمة
(2 853)	(2 853)	-	22	. إيرادات صافية على التقويت في أصول مالية
				- تغيرات :
2 423 176	(5 561 479)	1 386 257	25	. المخزونات
(2 983 212)	1 417 587	3 622 591	25	. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(975 077)	(60 568)	714 144	25	. الأصول الجارية الأخرى
1 062 719	2 745 404	(2 892 979)	25	. المزدودون والخصوم الجارية الأخرى
2 871 723	(1 346 902)	1 886 184		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال
				التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
(5 065)	(3 646)	(5 293)	4	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
(1 410 000)	(875 200)	(1 000 000)	5	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
9 464	6 586	3 044	5	. المقايض المتأتية من بيع و تسديد أصول مالية
(1 405 601)	(872 260)	(1 002 249)		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار
				التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
7 800 000	-	-	10	. مقايض إثر إصدار أسهم
12 000 000	13 400 000	7 000 000	14	. المقايض المتأتية من القروض
(12 955 655)	(12 122 692)	(13 617 910)	14 و 11	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 068 293)	(294 361)	(606 895)	13 و 10	. صرف المربح وغيرها من أنواع التوزيع
5 776 052	982 947	(7 224 805)		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل
7 242 174	(1 236 215)	(6 340 870)		تغير الخزينة
(2 504 315)	(2 504 315)	4 737 859	9 و 14	. الخزينة في بداية السنة
4 737 859	(3 740 530)	(1 603 011)	9 و 14	. الخزينة في نهاية السنة

الارصدة الوسيطة للتصرف											
(محاسب بالدينار التونسي)											
الايادات	30 جوان 2013	30 جوان 2012	ديسمبر 31 2012	الارصدة	30 جوان 2013	30 جوان 2012	ديسمبر 31 2012	الاياء	30 جوان 2013	30 جوان 2012	ديسمبر 31 2012
مبيعات السلع وغيرها من ايرادات الاستغلال	2 110 000	1 924 000	18 715 771	كلفة المحلات المباعة	1 848 678	1 512 827	13 992 109	الهامش التجاري	4 723 662	411 173	261 322
الهامش التجاري	261 322	411 173	4 723 662	أعباء خارجية أخرى	757 038	629 637	635 119				
ايرادات الإستغلال الأخرى	36 439	1 800	651 355								
تحويل أعباء	339 495	630 852	749 652								
المجموع	637 256	1 043 825	6 124 669	المجموع	757 038	629 637	635 119	القيمة المضافة الخام	5 489 550	414 188	(119 782)
				أعباء الاعوان	345 288	189 362	503 233				
القيمة المضافة الخام	(119 782)	414 188	5 489 550	مضرائب وأدايات	49 371	30 279	114 532				
المجموع	(119 782)	414 188	5 489 550	المجموع	394 659	219 641	617 765	زائد (ناقص) الاستغلال الخام	4 871 785	194 547	(514 441)
زائد الاستغلال الخام	-	194 547	4 871 785	ناقص الاستغلال الخام	514 441	-	-				
أرباح عادية أخرى	16 187	10 501	7 147	مخصصات الاستهلاكات والمخزرات	133 396	52 682	242 447				
ايرادات التوظيفات	85 350	36 856	95 213	خسائر عادية أخرى	280 125	1 013	161 687				
				أعباء مالية صافية	249 018	41 424	598 143				
				الأداء على الشركات	2 110	84 800	867 944				
المجموع	101 537	241 904	4 974 145	المجموع	1 179 090	179 919	1 870 221	نتيجة الأنشطة العادية	3 103 924	61 985	(1 077 553)
								النتيجة الصافية للفترة	3 103 924	61 985	(1 077 553)

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أفريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم.

وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أفريل 1992.

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهماً.

وقررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و قد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً ، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 دينار.

كما قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم.

هذا و قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 ديناراً إلى 13.000.000 ديناراً و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2.5 ديناراً، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 دينار، و بإصدار 1.000.000 أسهم جديدة وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة و إسنادها مجاناً للمساهمين.

و أخيرا قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 جوان 2012 الترفيع في رأس مال الشركة من 13.000.000 دينار إلى 15.600.000 دينار و ذلك بإصدار 2.600.000 أسهم جديدة وقع اكتتابها نقدا بسعر إصدار يساوي القيمة الاسمية و قدرها 1 دينار يضاف إليها منحة إصدار قدرها 2 دينار على أن تتمتع الأسهم الجديدة بالأرباح الموزعة اعتبارا من غرة جانفي 2012.

هذا وتم التصريح بالاكتتاب والدفع بتاريخ 17 جانفي 2013.

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبحث العقاري من شراء وبناء وتحديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.
- 3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو الغير مبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية.
- 4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة.
- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه.
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متمم له.

المرجع الخاسي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقيد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها.

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس.

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالآتي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

2.3 المجمعات

لا تشمل المخدمات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول.

وتسجل المخدمات بسعر تكلفتها أو بقيمة اقتنائها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء والمعاليم والأداءات المتحملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب.

تستهلك المخدمات عند بدء الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الأقساط وعلى أساس النسب التالية :

- المنظومات الإعلامية	33%
- مبان	5%
- معدات نقل	20%
- معدات اعلامية	15%
- الأثاث والمعدات الإدارية	10%
- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب	10%

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتنائها . ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتنائها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية . وتحدد هذه الأصول الصافية لآخر الجداول المالية المتوفرة.

4.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة.

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة 11 وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء.

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات.

عند نهاية السنة تحول كل الشراءات والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف غير المباشرة التي تتصل بصفة معقولة بكل مشروع إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات إلى حساب " كلفة المحلات المباعة ".

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل آجالها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية.

هذا و يقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

الايضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية و غير المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية و غير المادية الصافية من الاستهلاكات في 30 جوان 2013 ما قدره 577.498 د، مقابل 618.042 د في 31 ديسمبر 2012.

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
30 055	19 997	الأصول الثابتة غير المادية
1 279 673	1 174 803	الأصول الثابتة المادية
1 309 728	1 194 800	<u>القيمة الخام</u>
(30 055)	(19 997)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(661 631)	(597 305)	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(691 686)	(617 302)	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
618 042	577 498	<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية و غير المادية كما يلي :

جدول الأصول الثابتة المادية و غير المادية والاستهلاكات

في 30 جوان 2013

(عتسب بالدينار)

القيمة الصافية الحاسية	الاستهلاكات				القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية و غير المادية
	30/06/2013	تسوية أرصدة قديمة	استهلاكات	2012/12/31	30/06/2013	تسوية أرصدة قديمة	إقتناات	2012/12/31		
										<u>الأصول الثابتة غير المادية</u>
	19 997	(10 058)		30 055	19 997	(10 058)		30 055	33%	المنظومات الإعلامية
	19 997	(10 058)		30 055	19 997	(10 058)		30 055		المجموع
										<u>الأصول الثابتة المادية</u>
442 213	265 328		17 689	247 639	707 541			707 541	5%	مبان
56 733	121 504		14 800	106 704	178 237			178 237	20%	معدات النقل
21 006	48 017	(110 163)	3 207	154 973	69 023	(110 163)		179 186	10%	أثاث ولوازم المكاتب
48 730	131 329		8 485	122 844	180 059		3 529	176 530	10%	التجهيز والتركييب
8 816	31 127		1 656	29 471	39 943		1 764	38 179	15%	معدات اعلامية
577 498	597 305	(110 163)	45 837	661 631	1 174 803	(110 163)	5 293	1 279 673		المجموع
577 498	617 302	(120 221)	45 837	691 686	1 194 800	(120 221)	5 293	1 309 728		المجموع العام

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

31 ديسمبر 2012	30 جوان 2013		
8 818 799	9 818 799	(أ)	- مساهمات
24 405	21 361	(ب)	- قروض
8 843 204	9 840 160	المجموع	- مدخرات لإنخفاض قيمة المساهمات
8 843 204	9 840 160	المجموع الصافي	
(i) تحلل المساهمات كما يلي :			
2 340	2 340		- الشركة المدنية " الأروقة 1"
5 233	5 233		- الشركة المدنية " الأروقة 2"
62 460	62 460		- الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000		- البنك التونسي للتضامن
8 738 766	9 738 766	*	- شركة " انترناشيونال سيبي سنتر "
8 818 799	9 818 799	المجموع	
تفسر الزيادة في هذا الحساب أساسا بالمساهمة في عملية الترفيع في رأس مال شركة " انترناشيونال سيبي سنتر " بما قدره 1.000.000 دينار. (ب) تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كآلاتي :			
24 405			الرصيد في 31 ديسمبر 2012
(3 044)			- تسديدات
21 361			الرصيد في 30 جوان 2013

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
2012	2013	
30 313 237	30 625 957	أشغال قيد الإنجاز
15 131 467	13 432 490	مخزون المحلات
45 444 704	44 058 447	<u>المجموع</u>

تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

68 081	68 081	أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
9 054 096	9 054 096	أشغال قيد الإنجاز " ديار الرحاب 5 "
2 055 338	2 055 338	أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
3 293 896	3 293 896	أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
7 896 663	7 915 343	أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
4 332 812	4 332 812	أشغال قيد الإنجاز " لمياء "
3 612 351	3 906 391	أشغال قيد الإنجاز "ارض النصر"
30 313 237	30 625 957	<u>المجموع</u>

يحلل مخزون المحلات كما يلي :

13 655 862	11 956 885	مخزون محلات " شاطئ القنطاوي "
41 500	41 500	مخزون محلات " برج خفشة 1 "
1 222 168	1 222 168	مخزون محلات " برج خفشة 3 "
14 687	14 687	مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
79 250	79 250	مخزون محلات " بترت سنتر 1 "
118 000	118 000	مخزون محلات "نابل سنتر" - سيتس للتصرف -
15 131 467	13 432 490	<u>المجموع</u>

مخزونات متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 30 جوان 2013	كلفة المبيعات	التحويلات	الأشغال المزمع انجازها عند نهاية السنة	الأشغال المنجزة	الأشغال المزمع انجازها عند بداية السنة	الرصيد في 31 ديسمبر 2012
---------------------------	---------------	-----------	---	-----------------	---	-----------------------------

68 081	-	-	-	-	-	68 081
9 054 096	-	-	280 827	2 357 828	(2 638 655)	9 054 096
2 055 338	-	-	-	-	-	2 055 338
3 293 896	-	-	-	-	-	3 293 896
7 915 343	-	-	-	18 680	-	7 896 663
4 332 812	-	-	-	-	-	4 332 812
3 906 391	-	-	-	294 040	-	3 612 351
30 625 957	-	-	280 827	2 670 548	(2 638 655)	30 313 237
11 956 885	(1 848 678)	-	-	353 036	(203 335)	13 655 862
41 500	-	-	-	-	-	41 500
1 222 168	-	-	-	-	-	1 222 168
14 687	-	-	-	-	-	14 687
79 250	-	-	-	-	-	79 250
118 000	-	-	-	-	-	118 000
13 432 490	(1 848 678)	-	-	353 036	(203 335)	15 131 467

أشغال قيد الإنجاز

بيتش كليب نابل

ديار الرحاب 5

المركز العمراني الشمالي EHC

اسراء

نزهة

لمياء

النصر

مجموع الأشغال قيد الإنجاز

مخزون المخلات

شاطئ القنطاوي

برج خفشة 1

برج خفشة 3

ديار سيدي سليمان 2

بترت سنتر 1

نابل سنتر

مجموع مخزون المخلات

44 058 447	(1 848 678)	-	280 827	3 023 584	(2 841 990)	45 444 704
-------------------	--------------------	---	----------------	------------------	--------------------	-------------------

المجموع

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 30 جوان 2013، 5.944.977 د مقابل 9.599.901 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالتالي :

30 جوان	31 ديسمبر	
2013	2012	
5 480 146	9 063 296	- حرفاء ، مستحقات عادية
293 874	293 874	(i) - حرفاء ، مستحقات عادية (سيتم للتصرف)
138 454	142 835	- حرفاء ، أوراق مستحقة
217 890	252 950	(i) - حرفاء ، أوراق مستحقة (سيتم للتصرف)
6 130 364	9 752 955	المجموع الخام
(185 387)	(153 054)	- مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
5 944 977	9 599 901	المجموع الصافي
		(i) مستحقات حرفاء متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالتالي :

30 جوان	31 ديسمبر	
2013	2012	
203 549	163 169	- تسبقات للمزودين
9 687	6 873	- تسبقات للأعوان
67 558	70 678	- الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
		- الدولة ، فائض الضريبة على الشركات
1 278 898	1 991 233	- الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيبي سنتر "
319 746	338 839	- مدينون مختلفون
6 220	29 010	- أعباء مسجلة مسبقا
134 090	134 090	- إيرادات مستحقة
2 019 748	2 733 892	المجموع الخام
(346 762)	(320 934)	- مدخرات
1 672 986	2 412 958	المجموع الصافي

مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
3 960	8 980	كمبيالات وشيكات للقبض
7 840 666	4 291	بنوك
526	516	الخزينة
<u>7 845 152</u>	<u>13 787</u>	<u>المجموع</u>

تحلل البنوك كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
3 384	4 291	بنك الإسكان تونس
37 279	-	بنك الأمان
7 800 003	-	حساب غير قابل للتصرف
<u>7 840 666</u>	<u>4 291</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالتالي :

31 ديسمبر	30 جوان		
2012	2013		
15 600 000	15 600 000		- رأس المال الاجتماعي
1 280 870	1 514 940	(أ)	- احتياطات قانونية
11 500 000	11 500 000		- منح إصدار
38 595	38 923		- احتياطات الصندوق الاجتماعي
1 802 438	1 802 438		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
2 318 019	3 836 921		- احتياطي إعادة استثمار معفاة
190 143	190 143	(ب)	- حصص تكميلية أخرى
1 146 641	-		- ارباح مرصودة
430 844	120 437		- النتائج المؤجلة
34 307 550	34 603 802		مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
3 103 924	(1 077 553)		نتيجة الفترة
37 411 474	33 526 249	(ج)	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

(أ) وقع تكوين الإحتياطي القانوني وفقا لمقتضيات الفصل 287 من مجلة الشركات التجارية.

حيث يجب على الشركة تخصيص نسبة 5% من الأرباح القابلة للتوزيع لهذا الإحتياطي وذلك إلى أن يبلغ عشر رأس مال الشركة. هذا ولا يمكن توزيع هذا الإحتياطي.

(ب) يمثل رصيد هذا البند فائض قيمة التفويت في الأسهم الذاتية التي كانت قد اقتنتها الشركة قصد تعديل سعرها ببورصة الأوراق المالية بتونس.

(ج) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية

في 30 جوان 2013

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	النتائج المؤجلة	أرباح مرصودة	حصص تكميلية أخرى	إحتياطي إعادة استثمار معفاة	احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص	احتياطات الصندوق الاجتماعي	الإحتياطي الاستثنائي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الاجتماعي	
27 806 868	1 950 000	1 803 992	-	-	190 143	1 442 909	3 102 438	37 913	681 470	6 300 000	1 248 003	13 000 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2011
(1 300 000)	1 300 000	(1 803 992)	430 844	1 146 641		875 110	(1 300 000)		(681 470)		32 867		التخصيصات المصالح عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 جوان 2012
7 800 000										5 200 000		2 600 000	ترافع في رأس المال الاجتماعي المصالح عليه من طرف الجلسة العامة غير العادية المنعقدة في 15 جوان 2012
682								682					فوائد على الصندوق الاجتماعي
3 103 924		3 103 924											نتيجة السنة
37 411 474	1 300 000	3 103 924	430 844	1 146 641	190 143	2 318 019	1 802 438	38 595	-	11 500 000	1 280 870	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2012
(2 808 000)	2 808 000	(3 103 924)	(310 407)	(1 146 641)		1 518 902					234 070		التخصيصات المصالح عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 14 جوان 2013
328								328					فوائد على الصندوق الاجتماعي
(1 077 553)		(1 077 553)											نتيجة الفترة
33 526 249	2 808 000	(1 077 553)	120 437	-	190 143	3 836 921	1 802 438	38 923	-	11 500 000	1 514 940	15 600 000	الرصيد في 30 جوان 2013

جدول القروض في 30 جوان 2013

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 30 جوان 2013				التسديدات	الإضافات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد		نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
غير خالص	أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد								
1 000 000	-	-	1 000 000	-	-	1 000 000	(2010 - 2013)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	4 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
245 945	122 973	-	368 918	(491 891)	-	860 809	(2010 - 2013)	شهريا	TMM + 1,25%	4 550 000	بنك تونس العربي الدولي
122 573	761 881	1 515 546	2 400 000	-	-	2 400 000	(2013 - 2016)	شهريا	TMM + 1,5%	2 400 000	بنك تونس العربي الدولي
3 868 944	-	-	3 868 944	(1 126 019)	-	4 994 963	(2012 - 2013)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,5%	5 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
5 237 462	884 854	1 515 546	7 637 862	(1 617 910)	-	9 255 772				20 550 000	جملية القروض

مذكرة 12 : المزدودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند " المزدودون والحسابات المتصلة بهم " كآآي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
194 788	308 454	مزدودو استغلال
1 019 286	1 068 883	مزدودون ، خصم بعنوان الضمان
529 701	132 433	مزدودون ، سندات متعين دفعها
<u>1 743 775</u>	<u>1 509 770</u>	<u>الجموع</u>

مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
3 534 788	3 480 688	تسبقات الحرفاء
159 507	134 349	الدولة ، الضرائب والأداءات
404 536	184 455	(i) الضريبة على الشركات للدفع
39 279	21 001	ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
947 616	882 393	الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
373 204	459 696	الحساب الجاري للمساهمين
2 583 503	4 784 608	حصص أرباح للدفع
94 215	69 523	مختلف الدائنين
181 370	490 238	أعباء أخرى للدفع
203 335	-	مصاريف الأشغال المزمع إنجازها / مرسى القنطاوي
2 638 655	280 827	مصاريف الأشغال المزمع إنجازها / رحاب 5
-	29 398	مدخرات جارية للمخاطر والأعباء
<u>11 160 008</u>	<u>10 817 176</u>	<u>الجموع</u>

(i) وقع احتساب الضريبة على الشركات طبقاً للنظام الضريبي الجاري به العمل كآلاتي :

(1 077 553)

النتيجة المحاسبية

223 246

إعادة إدماج

- الضريبة على الشركات 2 110
- أعباء غير قابلة للطرح 47 595
- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى 25 828
- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء 32 333
- مخصصات الاستهلاك، صيانة، وقود و معلوم جولان السيارة (CV11) 17 236
- خسائر أخرى 33 144
- مكافآت حضور 65 000

الطرح

-

(854 307)

النتيجة الجبائية للسنة المالية قبل المدخرات

- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء المتنازع معهم -

(854 307)

النتيجة الجبائية للسنة المالية بعد المدخرات

(854 307)

الربح الخاضع للضريبة

2 110

الضريبة على الشركات

- الأداء على الشركات 2 110 0,1%
- الضريبة الدنيا 350

182 345

الطرح

- الضريبة على الشركات للدفع 2012 404 536
- طرح الضريبة المدفوعة (222 191)

184 455

الضريبة على الشركات للدفع

مذكرة 14 : المساعدات البنكية وغيرها من

الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 30 جوان 2013، 14.739.114 د مقابل 22.546.056 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

31 ديسمبر	30 جوان		
2012	2013		
4 191 494	884 854	(أنظر مذكرة 11)	- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
3 161 630	5 237 462	(أنظر مذكرة 11)	- آجال غير خالصة على قروض غير جارية
12 000 000	7 000 000		- قروض قصيرة المدى
1 561	1 813		- بنك الإسكان المستتر 2
1 059 394	982 673		- ستوسيد بنك
1 943 238	341 932		- بنك تونس العربي الدولي
102 081	5 966		- التجاري بنك
-	283 324		- بنك الأمان
1 019	1 090		- الشركة التونسية للبنك
85 639	-		- فوائد مطلوبة
22 546 056	14 739 114	المجموع	

الايضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 15 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
2012	2013	
12 622 000	2 100 000	- مبيعات شاطئ القنطاوي
6 004 000	-	- مبيعات ديار رحاب 5
89 771	10 000	- مبيعات المركز العمراني الشمالي
18 715 771	2 110 000	المجموع

مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
2012	2013	
93 822	-	(أ) - أتعاب التصرف " انتارناسيونال سيتي سنتر "
24 092	-	(ب) - أتعاب التصرف " القابضة العربية للتعمير "
8 185	-	(ج) - أتعاب تسويقية
480 000	-	(د) - المساعدة الفنية
31 756	25 059	- إسترجاع مصاريف الملكية المشتركة
13 500	7 500	- أتعاب إنجاز العقود
-	3 880	- إيرادات أخرى
651 355	36 439	المجموع

(أ) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسداة لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس إدارة الشركتين . و حدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ب) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسداة لفائدة الشركة القابضة العربية للتعمير وفقا للإتفاقية الممضاة في 11 جانفي 2012. و حدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة .

(ج) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسداة لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس إدارة الشركتين . و حدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة أنتارناسيونال سيتي سنتر .

(د) تتمثل هذه الأتعاب الإستثنائية في الخدمات المسداة لفائدة شركة انترناسيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 و التي تتعلق بالقيام بجميع العمليات الفنية اللازمة للحصول على الترخيص بالبناء لمشروع " انترناسيونال سيتي سنتر III " في صورته الجديدة كمركز تجاري و سكني بالإضافة إلى إعادة الدراسات و الإنجاز و متابعة إستئناف الأشغال.

مذكرة 17 : كلفة المخلات المباعة

تحلل كلفة المخلات المباعة كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
9 979 100	1 848 678	كلفة المخلات المباعة " شاطئ القنطاوي "
3 945 904	-	كلفة المخلات المباعة " ديار الرحاب 5 "
67 105	-	كلفة المخلات المباعة " المركز العمراني الشمالي "
<u>13 992 109</u>	<u>1 848 678</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

31 ديسمبر	30 جوان	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	
440 264	317 875	الرواتب ومستحقات الرواتب
52 876	23 374	أعباء إجتماعية قانونية
10 093	4 039	أعباء إجتماعية أخرى
<u>503 233</u>	<u>345 288</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان	
2012	2013	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
9 420	5 040	كراءات وأعباء أخرى
17 850	6 388	صيانة واصلاحات
3 736	1 662	أقساط التأمين
910	498	أخرى
31 916	13 588	المجموع الجزئي (1)
		<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
73 059	63 270	مرتبات الوسطاء وأتعاب
211 215	490 879	إشهار ونشريات وعلاقات عامة
36 690	9 694	مهمات
26 920	3 997	هبات
78 990	57 665	استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
18 378	10 636	نفقات بريدية وهاتفية
14 779	5 536	كهرباء وماء
21 989	2 268	خدمات بنكية وخدمات مماثلة
12 654	14 505	خدمات خارجية أخرى
494 674	658 450	المجموع الجزئي (2)
		<u>ضرائب وأداءات</u>
8 409	3 343	الأداء على التكوين المهني
4 205	1 671	صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
37 464	2 100	معلوم الجماعات المحلية
41 162	10 303	أداء التسجيل والطابع الجبائي
670	670	معلوم جولان السيارات
22 622	31 284	ضرائب وأداءات أخرى
114 532	49 371	المجموع الجزئي (3)
108 529	85 000	مكافآت حضور
108 529	85 000	المجموع الجزئي (4)
749 651	806 409	المجموع (1)+(2)+(3)+(4)

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات و المدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات و المدخرات كما يلي :

30 جوان	31 ديسمبر
2013	2012
45 837	99 611
32 333	153 054
25 828	8 393
29 398	-
-	(18 611)
133 396	242 447

الجموع

مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية

مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء

مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى

مخصصات مدخرات للمخاطر والأعباء

استرداد على مدخرات المخاطر والأعباء

مذكرة 21 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

30 جوان	31 ديسمبر
2013	2012
290 958	1 368 000
414 490	491 156
34 777	77 184
2 265	4 531
(493 472)	(1 342 728)
249 018	598 143

الجموع

فوائد القروض

فوائد بنكية

أعباء على حساب جاري للشركاء

أعباء مالية أخرى

أعباء مدمجة ضمن المخزون

مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

30 جوان	31 ديسمبر
2013	2012
85 350	92 114
-	246
-	2 853
85 350	95 213

الجموع

فوائد على حساب جاري للشركاء

فوائد بنكية

إيرادات الأصول المالية الأخرى

مذكرة 23 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان
2012	2013
7 147	-
-	15 447
-	740
7 147	16 187

المجموع

- تصفية حسابات قديمة
- منحة متعلقة بتغطية مصاريف مأموريات عمل
- الأرباح الأخرى

مذكرة 24 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر	30 جوان
2012	2013
98 582	-
43 722	-
-	246 981
19 383	33 144
161 687	280 125

المجموع

- تصفية حسابات قديمة
- تعديل جباي
- مصاريف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
- خسائر أخرى

الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

مذكرة 25 : جدول تغيرات الأصول و الخصوم المتصلة بجدول

التدفقات النقدية

31 ديسمبر	30 جوان	التغيرات	
2012	2013		
45 444 704	44 058 447	(1 386 257)	المخزونات
9 752 955	6 130 364	(3 622 591)	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
2 733 892	2 019 748	(714 144)	الأصول الجارية الأخرى
10 405 919	7 512 940	(2 892 979)	التغير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى
1 743 775	1 509 770	(234 005)	المزودون والحسابات المتصلة بهم
11 160 008	10 817 176	(342 832)	الخصوم الجارية الأخرى
(2 583 503)	(4 784 608)	(2 201 105)	حخص أرباح للدفع
-	(29 398)	(29 398)	مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
85 639	-	(85 639)	فوائد مطلوبة

مذكرة 26 : التعهدات خارج الموازنة

تتمثل التعهدات خارج الموازنة في رهون عقارية مقدّمة لفائدة البنوك يمكن تفصيلها كالتالي :

المبلغ	البنك المستفيد	إسم العقار	المشروع
9.000.000	ستوسيد بنك	شط المرسى V	شاطئ القنطاوي
3.000.000	التجاري بنك	السعادة	الرحاب 5

2.400.000	بنك تونس العربي الدولي	وردة 21	النصر
4.550.000	بنك تونس العربي الدولي	نزهة 544	نجمة القنطاوي
10.600.000	بنك الأمان		

مذكرة 27 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

لا توجد وقائع هامة جدد بعد تاريخ ختم الفترة المحاسبية والتي تجعل من الضروري تسوية بعض عناصر وخصوم القوائم المالية أو تقديم معلومة تكميلية.

حضرات السادة المساهمين
للشركة العقارية التونسية السعودية

رأي مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة المغفلة

2013 بتاريخ 30 جوان

حضرات السادة المساهمين،

1. تنفيذنا للمهمة التي أسندناها لنا جمعيتكم العامة العادية، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2013 والتي تبرز جملة للموازنة بـ 62.107.855 دينار وخسارة قدرها 1.077.553 دينار.
2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2013 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.
3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم التزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.
- لقد قمنا بهذا الفحص وفقا للمعايير الدولية للتدقيق. تقتضي هذه المعايير القيام بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للتوصل إلى درجة معتدلة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.
- تتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية، وهي إذن توفر مستوى من القناعة أقل من عملية التدقيق.
- لم نقوم بعملية تدقيق و بالتالي لا نبدي رأيا تدقيقيا.
4. يضمّ رصيد المخزونات محلات بروج خفشة 3 بقيمة 1.222.168 دينار.

تم إنجاز هذا المشروع خلال سنة 2005، إلا أنه ومنذ سنة 2008 لم تسجل الشركة بيعوعات بعنوانه.

وبالتالي، ونظرا لعدم توفر عناصر إثبات قيمة التحقيق الصافية لهذه المحلات، فإننا لا نستطيع إبداء رأي حول قيمة هذا المخزون.

5. استنادا لعملية الفحص المحدود و باستثناء الإحتراز المذكور في الفقرة 4 أعلاه، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية، المقفلة في 30 جوان 2013، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ، وفقا لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية.

تونس، في 27 سبتمبر 2013

فينور

مصطفى المذيب

شركة تدقيق، محاسبة ومساعدة

خالد دريرة

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 a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013. 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.**

OFFRE A PRIX FERME - OPF - PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « CITY CARS »

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'Admission au Marché Principal de la cote de la Bourse des actions de la société CITY CARS.

Dans le cadre du prospectus, la société CITY CARS a pris les engagements suivants :

- ✓ Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur;
- ✓ Régulariser la durée du mandat de Monsieur Mehdi Mahjoub en tant que Directeur Général afin de la concorder avec la durée de son mandat en tant qu'Administrateur ;
- ✓ Réserver un siège au Conseil d'Administration au profit du représentant des détenteurs d'actions CITY CARS acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions CITY CARS acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- ✓ Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- ✓ Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes de valeurs mobilières;
- ✓ Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne;
- ✓ Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- ✓ Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et à 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.

Aussi, l'initiateur de l'offre la société El Karama Holding, représentée par son PDG Monsieur Mohamed Ali Chekir, s'engage à :

- ne pas céder plus de 5% de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier, et ce pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse;

- ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation du business plan du Groupe CITY CARS.

En outre, et en vertu des termes du prospectus d'introduction, les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de la première cotation en Bourse, puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de Blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Sans fractionnement,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE CITY CARS AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

La Bourse a donné, en date du 07/06/2013, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société CITY CARS au marché principal de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 13 500 000 actions de nominal un (01)* dinar chacune, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

1. Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier;
2. Justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès de 200 actionnaires au plus tard le jour d'introduction.

Par ailleurs, le Conseil de la Bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité et un contrat de régulation.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions de la société CITY CARS se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 10,950 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décision ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 22/10/2012, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société CITY CARS tenue le 29/11/2012 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de bourse de Tunis.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 06/08/2013 a approuvé l'introduction en Bourse au prix de 10,950 DT l'action.

* L'AGE du 29/11/2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 100 DT à un (1) DT.

Actions offertes au public :

L'introduction de la société CITY CARS au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché de 4 050 000 actions d'une valeur nominale de un (1)* dinar chacune, représentant 30% du capital de la société et ce, dans le cadre :

- D'une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de 1 498 500 actions au public, représentant 37% du total des actions offertes et 11,10% du capital de la société, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- D'un **Placement Global** de 2 551 500 actions, représentant 63% du total des actions offertes et 18,90% du capital de la société auprès d'investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 dinars, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en Bourse AXIS CAPITAL BOURSE, TUNISIE VALEURS et MENA CAPITAL PARTNERS, et dirigé par AXIS CAPITAL BOURSE, désigné comme établissement chef de file.

Il est à préciser que les membres du syndicat de placement doivent transmettre quotidiennement au chef de file les quantités et les identités des donneurs d'ordre.

Le placement global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de la première cotation en Bourse, puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de Blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Sans fractionnement,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.

Il est à signaler que les investisseurs étrangers non résidents en Tunisie sont autorisés à acquérir des actions CITY CARS à hauteur de 15% du capital de la société.

1- Présentation de la société

Dénomination sociale : CITY CARS

Siege social : 51, rue Ali Darghouth -1001 Tunis

Forme juridique : Société Anonyme

Date de constitution : 22/08/2007

Capital social : 13 500 000 dinars, divisé en 13 500 000 actions ordinaires de valeur nominale un (1)* dinar entièrement libérées.

* L'AGE du 29/11/2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action de 100 DT à un (1) DT.

Législation particulière applicable : La loi n° 2009-69 du 12/08/2009 relative au commerce de distribution en Tunisie.

La loi n°2001-66 du 10/07/2001 relative a la suppression des autorisations administratives délivrées par les services du Ministère du Commerce et de l'Artisanat.

L'arrêté du ministre du commerce, de l'industrie et du transport du 10/08/1995 tel que modifié par les arrêtés du 15/08/1996 et de la 05/02/1999 et portant approbation du cahier des charges relatif à la commercialisation de matériels de transport routier fabriqués localement ou importés.

Objet social : La société a pour objet en Tunisie ou ailleurs :

- 1) L'importation, l'exportation, la commercialisation de tout véhicule de transport, de tout véhicule industriel ainsi que toute pièce détachée, accessoire, et en général tout produit accessoire aux dits véhicules. La représentation de tout fabricant ou commerçant de véhicules automobiles ou pièces détachées. La maintenance et la réparation de tout véhicule de transport, tout véhicule industriel de quelque nature que ce soit.
- 2) Toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets similaire ou connexe.
- 3) Et généralement, toute prise de participation directe ou indirecte dans le capital de sociétés civiles ou commerciales, quelque soit leur forme ou leur objet.

2- Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **21/10/2013** au **08/11/2013** inclus.

La réception des ordres dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **21/10/2013** étant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **08/11/2013** inclus.

3- Date de jouissance des actions

Les actions à céder dans le cadre de cette offre, porteront jouissance à partir du **01/01/2013**.

4- Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre au public, le prix de l'action CITY CARS, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à **10,950 Dinars** aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions CITY CARS dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPF.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs désirant acquérir des actions CITY CARS dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès du syndicat de placement, au comptant, au moment du dépôt de la demande de l'ordre d'achat.

5- Etablissements domiciliataires

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions de la société CITY CARS exprimées dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Le syndicat de placement composé d'AXIS CAPITAL BOURSE, TUNISIE VALEURS et MENA CAPITAL PARTNERS, est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes d'acquisition des actions CITY CARS exprimées dans le cadre du Placement Global.

6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

L'introduction de la société CITY CARS au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché de 4 050 000 actions d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune, représentant 30% du capital de la société.

Le placement des titres auprès du public se fera selon la procédure d'Offre à Prix Ferme et de Placement Global.

6-1- Offre à Prix Ferme :

Les 1 498 500 actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme (représentant 37% de l'offre globale et 11,10% du capital social) seront réparties en trois (3) catégories :

- **Catégorie A :** 1 012 500 actions offertes représentant 25% de l'offre globale et 67,57% de l'OPF, réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes, sollicitant au minimum 2000 actions et au maximum 67 500 actions pour les non institutionnels et 675 000 actions pour les institutionnels.

Les OPCVM donneurs d'ordre dans cette catégorie doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tels que définis au niveau de l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un seul émetteur.

- **Catégorie B :** 166 360 actions offertes représentant 4,11% de l'offre globale et 11,10% de l'OPF, réservées aux personnes physiques et/ou morales Tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 1999 actions.
- **Catégorie C :** 319 640 actions offertes représentant 7,89% de l'offre globale et 21,33% de l'OPF, réservées aux personnes physiques et/ou morales Étrangères sollicitant au minimum 2 000 actions et au maximum 67 500 actions pour les non institutionnels et 319 640 actions pour les institutionnels.

Étant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans l'une de ces trois (3) catégories ne peuvent pas donner des ordres dans le cadre du placement global.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures Tunisiennes : nom, prénom, nature et numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures Tunisiennes : nom, prénom, date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales Tunisiennes : dénomination sociale complète et numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les OPCVM : la dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;

- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y'a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents présentés.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 10 actions, ni supérieur à :

- 67 500 actions pour les non institutionnels (soit au plus 0,5% du capital social),
- 675 000 actions pour les institutionnels * (soit au plus 5% du capital social).

En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale fixée par catégorie.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée précédant la date de l'ordre d'achat. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé.
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même Intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout Intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

*Tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse

▪ **Mode de répartition des actions et modalités de satisfaction des ordres d'achat**

Catégories	Nombre d'actions	Montant en DT	Répartition en % du capital social après cession	Répartition en % de l'OPF
Catégorie A : Personnes physiques et/ou morales Tunisiennes, sollicitant au minimum 2000 actions et au maximum 67 500 actions pour les non institutionnels et 675 000 actions pour les institutionnels.	1 012 500	11 086 875	7,50%	67,57%
Catégorie B : Personnes physiques et/ou morales Tunisiennes sollicitant au minimum 10 actions et au maximum 1 999 actions.	166 360	1 821 642	1,23%	11,10%
Catégorie C : Personnes physiques et/ou morales étrangères, sollicitant au minimum 2000 actions et au maximum 67 500 actions pour les non institutionnels et 319 640 actions pour les institutionnels.	319 640	3 500 058	2,37%	21,33%
Total	1 498 500	16 408 575	11,10%	100,00%

Le mode de satisfaction des ordres d'achat se fera de la manière suivante :

Pour la catégorie A : Les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte/ quantité demandée et retenue.

Pour la catégorie B : Les ordres d'achat seront satisfaits également par palier jusqu'à l'épuisement des titres alloués à cette catégorie. Les paliers de satisfaction seront fixés par la commission de dépouillement.

Pour la catégorie C : Les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte/ quantité demandée et retenue.

En cas d'excédent de titres offerts non demandés par une catégorie, le reliquat sera affecté en priorité à la catégorie B, puis à la catégorie A, puis à la catégorie C.

Transmission des ordres et centralisation :

Les intermédiaires en bourse établissent, par catégorie, les ordres reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en bourse transmettront à la BVMT l'état des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Ouverture des plis et dépouillement :

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, d'Axis Capital Bourse-intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

6-2- Placement Global

Dans le cadre du Placement Global, 2 551 500 actions représentant 63% du total des actions offertes et 18,9% du capital de la société seront offertes à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 dinars.

Les ordres d'achat seront centralisés auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en Bourse AXIS CAPITAL BOURSE, TUNISIE VALEURS et MENA CAPITAL PARTNERS, et dirigé par AXIS CAPITAL BOURSE, désigné comme établissement chef de file.

Il est à préciser que les membres du syndicat de placement doivent transmettre quotidiennement au chef de file les quantités et les identités des donneurs d'ordre.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de la première cotation en Bourse, puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de Blocs dans les conditions suivantes :

- **Quel que soit le porteur des titres,**
- **Sans fractionnement,**
- **Après information préalable du CMF,**
- **Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.**

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit au syndicat de placement.

Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'investisseurs avertis conformément à la définition fixée au niveau du présent prospectus.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être supérieur à :

- 67 500 actions pour les non institutionnels (soit au plus 0,5% du capital)
- 675 000 actions pour les institutionnels (soit au plus 5% du capital).

Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les titres non acquis dans le cadre du placement global pourraient être affectés à la catégorie B, puis à la catégorie A, puis à la catégorie C de l'Offre à Prix Ferme.

Transmission des ordres:

A l'issue de l'opération de Placement, l'établissement chef de file, Axis Capital Bourse, intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du placement au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de l'établissement chef de file, Axis Capital Bourse, intermédiaire en Bourse et comportant son cachet.

Soumission et vérification des ordres :

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La commission procèdera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordre d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès verbal à cet effet.

7- Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'OPF et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre et, en cas de suite positive, l'avis précisera par intermédiaire, le nombre d'actions attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

8- Règlement des espèces et livraison des titres :

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable, la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux. Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à la STICODEVAM les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de la STICODEVAM. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la STICODEVAM.

La STICODEVAM a attribué en date du 16/04/2013 aux actions de la société CITY CARS le code ISIN : TN 0007550015.

Les opérations de règlement et livraison seront assurées par la STICODEVAM.

Le registre des actionnaires sera tenu par Axis Capital Bourse intermédiaire en Bourse.

9- Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

10- Avantage fiscal

L'article 1^{er} de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010, relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse stipule que : *« Le taux de l'impôt sur les sociétés prévu par le premier et quatrième alinéa du paragraphe I de l'article 49 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés, est réduit à 20% pour les sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis à condition que le taux d'ouverture du capital au public soit au moins égal à 30%, et ce, pendant cinq ans à partir de l'année de l'admission. Cette réduction est accordée aux sociétés qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2014 ».*

Par conséquent, la société CITY CARS pourrait en bénéficier et donc, l'impôt sur les bénéfices calculé serait révisé à la baisse ce qui augmenterait le résultat net de la société.

11- Contrat de liquidité

Les actionnaires de CITY CARS, Al Karama Holding et Automobile Investment Company (AIC), se sont engagés à alimenter un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de City Cars par :

- la somme de 2 573 250 dinars, répartie comme suit :
 - o 1 573 252,200 dinars par Automobile Investment Company
 - o 999 997,800 dinars par Al Karama Holding
- Un total de 235 000 titres, réparti comme suit :
 - o 143 676 titres par Automobile Investment Company
 - o 91 324 titres par Al Karama.

Ce contrat a été confié à l'intermédiaire en bourse AXIS CAPITAL BOURSE.

12- Régulation du cours boursier

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 06/08/2013 a donné au Conseil d'Administration les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à l'intermédiaire en Bourse AXIS CAPITAL BOURSE.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'Admission aux négociations sur le Marché Principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro **13-839** du **03 octobre 2013** est mis à la disposition du public sans frais au siège de la société CITY CARS, auprès de AXIS CAPITAL BOURSE, TUNISIE VALEURS et MENA CAPITAL PARTNERS, Intermédiaires en bourse chargés de l'opération, auprès de tous les intermédiaires en bourse ainsi que sur le site du Conseil du Marché Financier : www.cmf.org.tn.