



# Bulletin Officiel

N° 4718 Jeudi 30 Octobre 2014

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

|   |   |
|---|---|
| SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT – STEQ -            | 2 |
| SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES PNEUMATIQUES-STIP | 3 |

### INFORMATIONS POST AGO

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| SOCITE TUNISIENNE DE BANQUE – STB - | 4-7 |
|-------------------------------------|-----|

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

|  |      |
|--|------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « EMPRUNT SUBORDONNE BTK 2014 -1» | 8-14 |
|--|------|

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

|  |       |
|--|-------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE « TUNISIE LEASING 2014-2 » | 15-19 |
|--|-------|

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

|  |       |
|--|-------|
| EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE«EMPRUNT SUBORDONNE ATTIJARI LEASING 2014» | 20-25 |
|--|-------|

### COURBE DES TAUX

26

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

27-28

### ANNEXE I

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

SOMMAIRE

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT -STEQ-**  
Siège Social : 8, rue 8601, Z.I Charguia I BP N°746 – 1080 Tunis

La société Tunisienne d'Équipement – STEQ – publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

| NATURE DE L'INDICATEUR         | UNITE          | 3ème TRIMESTRE |           | Du 01/01 au 30/09 |            | EXERCICE   |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|------------|------------|
|                                |                | 2014           | 2013      | 2014              | 2013       | 2013       |
| REVENUS (H.T)                  | Dinar          | 11 770 904     | 9 992 972 | 33 271 394        | 28 497 130 | 39 385 787 |
| COÛT D'ACHAT MSES VENDUES (1)  | Dinar          | 9 273 386      | 7 782 124 | 26 063 221        | 21 944 351 | 30 493 727 |
| CHARGES FINANCIERES (2)        | Dinar          | 609 846        | 806 887   | 1 753 532         | 2 268 456  | 3 047 878  |
| PRODUITS FINANCIERS            | Dinar          | 839            | 305       | 107 172           | 21 606     | 51 974     |
| TRESORERIE NETTE (3)           | Dinar          | -191 303       | -608 560  | -1 930 870        | -2 226 618 | 675 335    |
| DELAI MOYEN REGL. FOURNISSEURS | Jours          |                |           | 110               | 80         | 92         |
| NOMBRE DE POINTS DE VENTE      |                | -              | -         | 1                 | 1          | 1          |
| SURFACE TOTALE DE VENTE        | m <sup>2</sup> | -              | -         | 1 600             | 1 600      | 1 600      |
| MASSE SALARIALE (4)            | Dinar          | 709 126        | 523 750   | 2 006 072         | 1 670 389  | 2 484 511  |
| EFFECTIF MOYEN (5)             | Agent          | +4             | -1        | 132               | 120        | 119        |

**NB : (\*) Les indicateurs du 3ème trimestre 2014, à caractère comptable, ont été déterminés par référence à l'arrêté semestriel certifié (en juin 2014)**

(1) : Coût des ventes.

(2) : Charges financières = Charges d'intérêts + Pertes de change - Gains de change.

Les provisions pour dépréciation financière des titres de participation, comptabilisées au niveau des charges financières nettes, n'ont pas été prises en compte au niveau de cette rubrique.

(3) Les chiffres trimestriels représentent la variation entre le début et la fin de la période en question

(4) : Masse salariale = Charges de personnel - Provisions primes annuelles d'intéressement - Valorisation congés - Assurance Groupe.

(5) : Variation par rapport au trimestre précédent.

**Commentaires & faits saillants :**

Une évolution des ventes a été enregistrée au terme du 3ème trimestre 2014 (+16,7% par rapport à 2013).

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

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

Siège social : Centre Urbain Nord-Boulevard de la Terre

La société STIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

**INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2014**

|  | Unité | 3ème trimestre |               | Cumulé à fin septembre |               | Exercice 2013 |
|--|-------|----------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|
|  |       | 2014           | 2013          | 2014                   | 2013          |               |
| 1. Revenus   |       |                |               |                        |               |               |
| Local  | M DT  | 16 513         | 16 276        | 43 793                 | 42 432        | 58 740        |
| Export   | M DT  | 4 950          | 7 191         | 23 079                 | 28 665        | 36 070        |
| <b>Total</b>   | MDT   | <b>21 463</b>  | <b>23 467</b> | <b>66 872</b>          | <b>71 097</b> | <b>94 810</b> |
| 2. Production (en volume)  | Tonne | 2 524          | 2 146         | 8 232                  | 8 010         | 10 947        |
| 3. Investissements   | M DT  | 507            | 269           | 784                    | 722           | 852           |
| 4. Engagements bancaires :<br>(Emprunts+Concours bancaires &<br>autres passifs financiers) | M DT  | 186 500        | 184 996       | 186 500                | 184 996       | 174 162       |

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

**Faits saillants**

Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du troisième trimestre 2014 se résument comme suit :

- La progression de 1,45 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2013 ;
- La régression de 31,16 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2013 ;
- La régression de 8,54 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2013 ;
- La progression de 17,6 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2013.

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-**

Siège social : Rue Hédi Nourira 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 octobre 2014, la Société Tunisienne de Banque « STB » publie ci-dessous :

- ◆ Les résolutions adoptées ;
- ◆ Le bilan après affectation du résultat ;
- ◆ Le tableau d'évolution des capitaux propres.

**1. Les résolutions adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard qui n'affecte en rien les intérêts des actionnaires et considère que sa tenue est régulière.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2013 et du rapport général des commissaires aux comptes ainsi que les explications complémentaires fournies, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION**

Après avoir pris acte du rapport spécial des commissaires aux comptes conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 29 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001, telle que modifiée par la loi 2006-19, relative aux établissements de crédit, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve toutes les opérations rentrant dans le cadre des dispositions desdits articles telles qu'elles ont été présentées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

- Suite -

#### QUATRIEME RESOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport de gestion relatif au groupe STB et du rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2013.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### SIXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2013, ci-dessous détaillé, en résultats reportés :

|  | En Dinars               |
|--|-------------------------|
| - Résultat de l'exercice 2013 :            | -115.452.795,224        |
| - Reports à nouveau (2012)                 | -230 209 363,760        |
| - Effets des Modifications comptables 2013 | -403.221.106 ,547       |
| <b>- Résultats reportés :</b>              | <b>-748.883.265,531</b> |

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant annuel net des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration à cinq mille dinars (5.000,000 DT) par administrateur et par an.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir constaté la fin du mandat des commissaires aux comptes actuels, décide de nommer le cabinet « Générale Etude & Management –GEM » et le groupement « Cabinet Finance-Audit & Conseil –FINACO et le Cabinet ABC Audit & Conseil» en tant que commissaires aux comptes, pour une période de trois ans, prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2016.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### NEUVIEME RESOLUTION

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et de l'arrêté du Ministre des Finances du 17 novembre 2000, l'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Conseil d'Administration à acheter et revendre en bourse les actions de la STB en vue de réguler leurs cours.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

#### DIXIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la Banque ou à son mandataire aux fins de procéder aux formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité légales nécessaires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée **à l'unanimité**

## 2. Le bilan après affectation du résultat :

|  | (unité = En 1000DT) |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | 31-12-2013          | 31-12-2012       |
| <b><u>ACTIF</u></b>  |                     |                  |
| 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP ET TGT               | 144 052             | 506 827          |
| 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers     | 235 276             | 281 878          |
| 3- Créances sur la clientèle                                   | 5 469 127           | 5 653 418        |
| 4- Portefeuille titres commercial                              | 215 475             | 209 547          |
| 5- Portefeuille d'investissement                               | 274 583             | 279 729          |
| 6- Valeurs immobilisées  | 83 458              | 81 797           |
| 7- Autres actifs   | 593 203             | 530 939          |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   | <b>7 015 174</b>    | <b>7 544 135</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>   |                     |                  |
| 1- Banque centrale et C.C.P                                    | 544 286             | 181 625          |
| 2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 188 226             | 178 161          |
| 3- Dépôts et avoirs de la clientèle                            | 5 175 396           | 5 517 309        |
| 4- Emprunts et ressources spéciales                            | 519 003             | 562 830          |
| 5- Autres passifs  | 702 086             | 699 898          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  | <b>7 128 997</b>    | <b>7 139 823</b> |
| <b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>                                 |                     |                  |
| 1- Capital   | 124 300             | 124 300          |
| 2- Dotation de l'Etat  | 117 000             | 117 000          |
| 3- Réserves  | 359 295             | 358 756          |
| 4- Actions propres   | -2 859              | -2 859           |
| 5- Autres capitaux propres                                     | 37 324              | 37 324           |
| 6- Résultats reportés  | -748 883            | -230 208         |
| 7- Résultat de l'exercice                                      | 0                   | 0                |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                  | <b>-113 823</b>     | <b>404 312</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>                        | <b>7 015 174</b>    | <b>7 544 135</b> |

- Suite -

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

|  |  |  |                                      |            |              | (unité = En 1000DT )                           |
|--|--|--|--------------------------------------|------------|--------------|--|
|  |  | Solde avant<br>répartition<br>au<br>31/12/2013 | Affectation<br>résultats<br>reportés | Dividendes | Fonds social | Solde au<br>31/12/2013<br>après<br>répartition |
| - Capital social                           |  | 124 300  |                                      |            |              | 124 300  |
| - DOTATION DE L'ETAT                       |  | 117 000  |                                      |            |              | 117 000  |
| - Réserves légales                         |  | 12 430   |                                      |            |              | 12 430   |
| - Réserves extraordinaires                 |  | 49 479   |                                      |            |              | 49 479   |
| - Réserves pour risques bancaires généraux |  | 45 028   |                                      |            |              | 45 028   |
| - Réserves à régime spécial                |  | 196 906  |                                      |            |              | 196 906  |
| - Réserves pour réinvestissements exonérés |  | 9 974  |                                      |            |              | 9 974  |
| - Prime d'émission+prime de fusion         |  | 38 251   |                                      |            |              | 38 251   |
| - Réserves pour fonds social               |  | 7 228  |                                      |            |              | 7 228  |
| - Actions propres                          |  | -2 859   |                                      |            |              | -2 859   |
| - Autres capitaux propres                  |  | 37 324   |                                      |            |              | 37 324   |
| - Résultats reportés                       |  | -633 431                                       | -115 453                             |            |              | -748 884                                       |
| - Résultat de l'exercice                   |  | -115 453                                       | 115 453                              |            |              | 0  |
| <b><u>TOTAL</u></b>                        |  | <b>-113 823</b>                                | <b>0</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>-113 823</b>                                |

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2014 pour tout placement sollicité après le 31 Août 2014. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2014. 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 Subordonné « Emprunt Subordonné BTK 2014 -1 »**

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTK, réunie le 13 juin 2013, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires, au cours de l'exercice 2013 et 2014, pour un montant total maximum de 140 millions de dinars à réaliser selon la conjoncture du marché et les besoins de la banque et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les conditions et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de ces emprunts.

Le Conseil d'Administration, réuni le 11 décembre 2013, a décidé d'émettre, en 2014, plusieurs emprunts obligataires pour une enveloppe de 140 millions de dinars sur une ou plusieurs tranches et délègue tous pouvoirs à la Direction Générale de la Banque, afin de fixer, en accord avec la Direction financière de BPCE IOM, les modalités et les conditions de chaque tranche en fonction des conditions du marché.

Après concertation avec la direction financière de la BPCE IOM, la Direction Générale de la BTK a décidé d'émettre l'emprunt selon les conditions suivantes

| <b>Catégorie</b> | <b>Durée</b>                     | <b>Taux d'intérêt</b>   | <b>Amortissement annuel</b>   |
|------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| A                | 5 ans                            | 7,35% et/ou TMM+ 1,90%  | Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |
| B                | 7 ans dont 2 années de franchise | 7,45% et/ou TMM + 2,05% | Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 3 <sup>ème</sup> année |

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

**Montant** : L'emprunt obligataire « Emprunt Subordonné BTK 2014-1 » est d'un montant de 40 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 60 000 000 de dinars, divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des valeurs mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **15/09/2014** et clôturés au plus tard le **15/12/2014**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.



- Suite -

En cas de non placement intégral de l'émission au 15/12/2014 et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/09/2014** auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF, intermédiaire en bourse sise au rue du Lac Obéira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac -1053 Tunis.

### **But de l'émission**

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2014-1 » permettra à la banque de financer des crédits sur des ressources de même maturité et par conséquent d'adosser des ressources à moyen terme à des emplois à moyen terme, d'enrichir la gamme de ses produits et services et de renforcer son réseau d'agences.

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la Banque de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance), De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers
- **Dénomination de l'emprunt** : «Emprunt Subordonné BTK 2014-1»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances)
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF - Intermédiaire en Bourse chargé de l'opération.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

### **Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/12/2014**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **15/12/2014** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- Suite -

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- ✓ *Taux variable :*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,90% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 190 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 7,35% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de franchise :**

- ✓ *Taux variable :*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,05% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 205 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 7,45% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées 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 **15/12/2019** pour la catégorie A et le **15/12/2021** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée,

**Paiement :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **15 décembre** de chaque année.

- Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/12/2015**.
- Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **15/12/2015** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15/12/2017**.

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

- Suite -

### Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **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 7,35% l'an (pour la catégorie A) et 7,45% 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 de juillet 2014 (à titre indicatif), qui est égale à 4,7425% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel par catégorie comme suit :

- ✓ *Pour la catégorie A* : du présent emprunt le taux de rendement actuariel annuel est de 6,6425%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,90%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.
- ✓ *Pour la catégorie B* : du présent emprunt le taux de rendement actuariel annuel est de 6,7925%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,05%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ 5 ans pour la catégorie A.
- ✓ 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 puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2014-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour la catégorie A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La durée pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,740 années** pour la catégorie A et **4,301 années** pour la catégorie B.

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

- **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 4 août 2014 sous le numéro 14/002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être

- Suite -

soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

• **Maintien de l'emprunt à son rang :**

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

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

Le 20 décembre 2013, l'agence de notation internationale Standard & Poor's Ratings a attribué à la BTK la note B à long terme avec perspective d'évolution négative .

Selon l'agence de notation internationale Standard 61 Poor's Ratings, la note « B » attribuée à la BTK, repose sur le fait que le paiement à l'échéance présente une incertitude du fait de la vulnérabilité de l'émetteur à des conditions défavorables sur le plan économique et financier

**Notation de l'emprunt:**

La présente émission a reçu la note «CCC» par l'agence de notation Standard & Poor's, sur l'échelle internationale, en date du 27/08/2014.

La note « CCC », sur l'échelle internationale, repose sur le fait que les obligations subordonnées sont présentement vulnérables et que la capacité de faire face aux engagements financiers dépend des conditions favorables sur le plan commercial, économique et financier.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière – SCIF-, intermédiaire en Bourse, sise au rue du Lac Obéira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac – 1053 -Tunis.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées**

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées. Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant, Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt obligataire « Emprunt Subordonné BTK 2014-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de d'Intermédiation Financière - SCIF - Intermédiaire en Bourse.

- Suite -

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité y afférents.

### **Marché des titres**

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilière de Tunis à savoir deux emprunts obligataires «BTK 2009» et «BTK 2012-1».

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire, la BTK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse «SCIF» de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BTK 2014-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Prise en charge par la STICODEVAM :**

La BTK s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2014-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

### **Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

### **Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

- **Nature du titre:**

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

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

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

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

- **Le marché secondaire :**

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

- Suite -

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 29/08/2014 sous le numéro 14-0865, du document de référence « BTK 2014 » enregistré par le CMF en date du 04/08/2014 sous le n°14-002, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2014, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2014. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2014.

La présente note d'opération et le document de référence « BTK 2014 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la BTK sise au 10 bis Avenue Mohamed V – 1001 Tunis ; de la SCIF intermédiaire en bourse - Rue du Lac Obéira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis et sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2014 et les indicateurs d'activité de la BTK relatifs au troisième trimestre 2014 seront publiés au 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 3<sup>ème</sup> trimestre pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2014. 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 « Tunisie Leasing 2014-2 »

#### DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 05/06/2014 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 150 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 07/10/2014 a décidé d'émettre un emprunt obligataire « Tunisie Leasing 2014-2 » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,80% brut l'an au minimum et TMM+2,40% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 6,80% brut l'an au minimum et 8% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le conseil d'administration a également chargé la direction générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 7,55% sur 5 ans et/ou TMM+2,25% ;
- Catégorie B : 7,80% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

##### Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2014-2 » 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 « Tunisie Leasing 2014-2 » 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 **31/10/2014** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/12/2014**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/12/2014**, 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 **15/12/2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **31/12/2014** avec maintien de la

- Suite -

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 **31/10/2014** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**But de l'émission :**

TUNISIE LEASING, de part son statut d'établissement de crédit, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2014 des mises en force qui s'élèvent à 328 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 110 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente émission), 157 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

**Nature, forme et délivrance des titres :**

- Dénomination de l'emprunt : « TUNISIE LEASING 2014-2 »
- 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, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (TUNISIE VALEURS).

**Prix de souscription et d'émission** : 100 dinars par obligation, déduction faite des intérêts courus entre la date effective de souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/12/2014**.

**Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation 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 **15/12/2014**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **15/12/2014** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

**Taux d'intérêts** : Les obligations «TUNISIE LEASING 2014-2» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :



- Suite -

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**

- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts 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 225 points de base. Les 12 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 7,55% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce**

- **Taux fixe** de Taux annuel brut de 7,80% 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.

**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 **15/12/2019** pour la catégorie A et le **15/12/2021** pour la catégorie B.

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

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **15 décembre de chaque année**. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/12/2015**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **15/12/2015** et le premier remboursement en capital aura lieu le **15/12/2017**.

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 l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,55% l'an pour la catégorie A et de 7,80% 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 de septembre 2014 à titre indicatif, qui est égale à 4,775% 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 7,025%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,25% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2014-2» sont émises selon deux catégories :

- Suite -

- une catégorie A sur une durée de **5 ans** ;
- une catégorie B sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et **5 ans** pour la catégorie B.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'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 de taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,734 années** pour la catégorie A et **4,273 années** pour la catégorie B.

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**Notation de l'emprunt**: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+** (tun) à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **8 octobre 2014**.

**Notation de la société**: En date du **8 novembre 2013**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+** (tun) et sa note à court terme à **F2** (tun), avec perspective stable.

En date du **14 mars 2014**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+** (tun) et sa note à court terme à **F2** (tun), avec perspective stable.

TUNISIE LEASING s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt, afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.

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

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2014-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la STICODEVAM. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres :** Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2014-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par la STICODEVAM :** TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2014-2 » 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, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **16/10/2014** sous le n°**14-0872**, du document de référence « Tunisie Leasing 2014 » enregistré auprès du CMF en date du **02/10/2014** sous le n°**14-007** et des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing relatifs au 3<sup>ème</sup> trim 2014, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2014.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 octobre 2014.

## EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

### 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 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2014. 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 Subordonné «Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014»

### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le 27 mai 2014 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 pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le 28 août 2014 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné et a fixé les conditions définitives de l'emprunt comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,50% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75% ;
- Catégorie C : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,25%.

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

**Montant** : L'emprunt obligataire « Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014 » est d'un montant de 20 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

#### Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **06/10/2014** et clôturées au plus tard le **26/12/2014**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (20 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **26/12/2014** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

#### Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 06/10/2014 auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

- Suite -

### **But de l'émission**

L'émission du présent emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014 » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres d'Attijari Leasing et dans le but de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisées (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

Aussi, cet emprunt obligataire subordonné permettra de mobiliser les fonds nécessaires au financement des opérations de leasing mobiliers et immobiliers.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance), De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers
- **Dénomination de l'emprunt** : «Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014-1»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance)
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, Intermédiaire en Bourse.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

### **Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **26/12/2014**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **26/12/2014**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

### **Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

### **Taux d'intérêt :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Suite -

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,50% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75% brut par an ;
- ✓ Catégorie C : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,25% brut par an

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

7,50% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

7,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- **Pour la catégorie C d'une durée de 5 ans :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 225 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.

#### **Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées 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 les deux Catégories A et C et à la troisième année pour la Catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **26/12/2019** pour les deux Catégories A et C et le **26/12/2021** pour la Catégorie B.

#### **Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée,

#### **Paie ment :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **26 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **26/12/2015**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **26/12/2015** pour les catégories A et C et le **26/12/2017** 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 et marge actuarielle :**

- **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.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,50 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie B, ce taux est de 7,75% l'an pour le présent emprunt

- **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 arrêtés au mois d'août 2014 (à titre indicatif) qui est égale à 4,76%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,01%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,25% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

• **Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ 5 ans pour les deux Catégories A et C.
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A et C.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,735 années** pour la catégorie A et **4,277 années** pour la catégorie B.

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

• **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 19/09/2014 sous le n° 14-006. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généreux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

• **Maintien de l'emprunt à son rang :**

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

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

Le 07 février 2014, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

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

Le 14 mars 2014, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les mêmes notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale.

- Suite -

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « B+ » (tun) à l'emprunt subordonné objet de la présente Note d'Opération en date du 11 septembre 2014.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente Note d'Opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées**

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une Assemblée Générale Spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014 » seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

**Marché des titres**

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014» 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 de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné Attijari Leasing 2014 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

• **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires



- Suite -

mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés de même rang déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination) telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance ».

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

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

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

- **Le marché secondaire :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 19/09/2014 sous le numéro 14-0870, du document de référence « Attijar Leasing 2014 » enregistré par le CMF en date du 19/09/2014 sous le n°14-006 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2014 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2014.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, rue de Mazurie-1053 Les Berges du Lac.

Les indicateurs d'activité de Attijari Leasing relatifs au troisième trimestre 2014 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 30 OCTOBRE 2014

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel<br>(existence<br>d'une<br>adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux<br>interpolé | Valeur (pied de<br>coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|----------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,988%  |                   |                            |
| TN0008002909 | BTCT 52 SEMAINES 04/11/2014                |   | 4,985%            |                            |
| TN0008002917 | BTCT 52 SEMAINES 02/12/2014                |   | 4,962%            |                            |
| TN0008003014 | BTCT 13 SEMAINES 16/12/2014                |   | 4,951%            |                            |
| TN0008002925 | BTCT 52 SEMAINES 23/12/2014                |   | 4,945%            |                            |
| TN0008002933 | BTCT 52 SEMAINES 27/01/2015                |   | 4,917%            |                            |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"            | 4,906%  |                   | 1 007,801                  |
| TN0008002941 | BTCT 52 SEMAINES 24/02/2015                |   | 4,921%            |                            |
| TN0008002958 | BTCT 52 SEMAINES 24/03/2015                |   | 4,948%            |                            |
| TN0008002974 | BTCT 52 SEMAINES 21/04/2015                |   | 4,975%            |                            |
| TN0008003006 | BTCT 52 SEMAINES 01/09/2015                |   | 5,104%            |                            |
| TN0008003022 | BTCT 52 SEMAINES 29/09/2015                | 5,131%  |                   |                            |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015"               |   | 5,141%            | 998,800                    |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"               |   | 5,260%            | 1 001,303                  |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016                       |   | 5,429%            | 902,014                    |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"           |   | 5,478%            | 995,405                    |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |   | 5,644%            | 1 027,790                  |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"             | 5,792%  |                   | 985,687                    |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             |   | 5,928%            | 985,376                    |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |   | 5,958%            | 788,091                    |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |   | 6,004%            | 982,863                    |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020"             | 6,174%  |                   | 971,614                    |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"             |   | 6,223%            | 964,907                    |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               | 6,338%  |                   | 1 034,357                  |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               |   | 6,347%            | 955,646                    |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024"                | 6,404%  |                   | 971,528                    |

<sup>[1]</sup> 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 31/12/2013  | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |  |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|--|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS           | 20/07/92         | 148,068           | 152,183       | 152,197          |               |             |  |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 2 FCP SALAMETT CAP  | AFC                       | 02/01/07         | 13,039            | 13,424        | 13,425           |               |             |  |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                       | 23/01/06         | 1,343             | 1,383         | 1,384            |               |             |  |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 4 SICAV AMEN  | AMEN INVEST               | 01/10/92         | 36,333            | 37,239        | 37,242           |               |             |  |
| 5 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93         | 49,325            | 50,629        | 50,634           |               |             |  |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                                | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 149,679           | 154,801       | 155,484          |               |             |  |
| 7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                              | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 533,979           | 560,172       | 561,897          |               |             |  |
| 8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 113,085           | 108,003       | 108,228          |               |             |  |
| 9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                          | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 120,930           | 121,150       | 121,405          |               |             |  |
| 10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 116,190           | 117,823       | 117,957          |               |             |  |
| 11 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE             | 18/05/09         | 110,871           | 110,532       | 110,549          |               |             |  |
| 12 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE             | 23/10/09         | 84,103            | 88,271        | 88,666           |               |             |  |
| 13 FCP KOUNOUZ  | TSI                       | 28/07/08         | 129,917           | 128,925       | 130,692          |               |             |  |
| 14 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10         | 93,426            | 90,717        | 90,854           |               |             |  |
| 15 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11         | 106,398           | 102,652       | 102,975          |               |             |  |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE                           | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07         | 1 341,133         | 1 390,704     | 1 392,836        |               |             |  |
| 17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | AXIS GESTION              | 05/02/04         | 2 213,247         | 2 262,772     | 2 265,943        |               |             |  |
| 18 FCP AMEN PERFORMANCE                                     | AMEN INVEST               | 01/02/10         | 100,089           | 101,659       | 101,148          |               |             |  |
| 19 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX              | 24/10/08         | 100,769           | 101,109       | 101,263          |               |             |  |
| 20 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX              | 27/10/08         | 122,556           | 126,741       | 126,672          |               |             |  |
| 21 FCP FINA 60  | FINACORP                  | 28/03/08         | 1 189,670         | 1 185,924     | 1 196,202        |               |             |  |
| 22 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09         | 122,412           | 117,807       | 118,085          |               |             |  |
| 23 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09         | 14,752            | 15,309        | 15,235           |               |             |  |
| 24 FCP VALEURS QUIETUDE 2017                                | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12         | 5 060,226         | 5 106,003     | 5 096,056        |               |             |  |
| 25 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS           | 01/11/13         | 5 000,000         | 4 997,528     | 4 987,487        |               |             |  |
| 26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                       | 23/01/06         | 2,117             | 2,164         | 2,214            |               |             |  |
| 27 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                       | 23/01/06         | 1,862             | 1,912         | 1,948            |               |             |  |
| 28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                       | 15/09/09         | 1,054             | 1,033         | 1,054            |               |             |  |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| Dénomination  | Gestionnaire              | Date d'ouverture | Dernier dividende |               | VL au 31/12/2013 | VL antérieure | Dernière VL |  |
|   |                           |                  | Date de paiement  | Montant       |                  |               |             |  |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 29 SANADETT SICAV   | AFC                       | 01/11/00         | 13/05/14          | 4,094         | 108,216          | 107,720       | 107,732     |  |
| 30 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST               | 10/04/00         | 14/04/14          | 3,727         | 104,217          | 103,280       | 103,291     |  |
| 31 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST               | 10/05/06         | 17/04/14          | 3,865         | 105,764          | 105,308       | 105,319     |  |
| 32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV                               | ATTIJARI GESTION          | 01/11/00         | 26/05/14          | 4,080         | 102,679          | 102,018       | 102,030     |  |
| 33 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GEREE                | 07/05/07         | 12/05/14          | 4,012         | 103,526          | 103,100       | 103,112     |  |
| 34 SICAV AXIS TRESORERIE                                    | AXIS GESTION              | 01/09/03         | 26/05/14          | 3,612         | 106,814          | 106,196       | 106,205     |  |
| 35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX              | 06/01/97         | 26/05/14          | 4,223         | 104,112          | 103,543       | 103,555     |  |
| 36 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97         | 05/05/14          | 4,127         | 103,499          | 102,340       | 102,350     |  |
| 37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                             | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07         | 05/05/14          | 3,877         | 104,066          | 102,554       | 102,563     |  |
| 38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                       | 12/11/01         | 23/05/14          | 3,802         | 105,373          | 104,418       | 104,429     |  |
| 39 GENERALE OBLIG SICAV                                     | CGI                       | 01/06/01         | 30/05/14          | 3,639         | 102,003          | 101,520       | 101,530     |  |
| 40 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01         | 19/05/14          | 3,906         | 104,182          | 103,501       | 103,511     |  |
| 41 FINA O SICAV   | FINACORP                  | 11/02/08         | 29/05/14          | 3,485         | 103,931          | 103,532       | 103,543     |  |
| 42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE               | 07/10/98         | 21/05/14          | 3,888         | 106,836          | 105,978       | 105,989     |  |
| 43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                    | 20/05/02         | 22/04/14          | 3,914         | 105,568          | 104,911       | 104,922     |  |
| 44 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE             | 02/02/10         | 02/06/14          | 3,121         | 103,146          | 102,747       | 102,757     |  |
| 45 SICAV RENDEMENT  | SBT                       | 02/11/92         | 31/03/14          | 3,703         | 102,565          | 101,963       | 101,974     |  |
| 46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                      | 16/10/00         | 29/05/14          | 3,802         | 104,577          | 103,992       | 104,003     |  |
| 47 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | SIFIB-BH                  | 10/11/97         | 30/05/14          | 4,035         | 102,563          | 102,042       | 102,053     |  |
| 48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | SIFIB BH                  | 06/07/09         | 29/05/14          | 3,596         | 103,540          | 103,086       | 103,095     |  |
| 49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08         | 02/06/14          | 3,198         | 104,500          | 104,278       | 104,288     |  |
| 50 SICAV L'EPARGNANT  | STB MANAGER               | 20/02/97         | 26/05/14          | 4,094         | 102,544          | 101,853       | 101,865     |  |
| 51 AL HIFADH SICAV  | TSI                       | 15/09/08         | 14/04/14          | 4,013         | 103,699          | 102,884       | 102,896     |  |
| 52 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05         | 30/05/14          | 3,270         | 104,696          | 104,322       | 104,332     |  |
| 53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI FINANCE              | 15/11/93         | 16/05/14          | 3,527         | 102,226          | 101,723       | 101,734     |  |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>                    |                           |                  |                   |               |                  |               |             |  |
| 54 FCP SALAMETT PLUS  | AFC                       | 02/01/07         | 21/04/14          | 0,365         | 10,514           | 10,467        | 10,468      |  |
| 55 FCP AXIS AAA   | AXIS GESTION              | 10/11/08         | 30/05/14          | 3,667         | 102,940          | 102,226       | 102,236     |  |
| 56 FCP HELION MONEO   | HELION CAPITAL            | 31/12/10         | 16/05/14          | 3,543         | 103,496          | 103,277       | 103,289     |  |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|--------|-----------|----------------|----------------|
| 57                                 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP       | CGF                         | 25/02/08 | 23/05/14 | 3,766  | 101,254   | 100,688        | 100,763        |
| SICAV MIXTES                       |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 58                                 | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15/08/94 | 13/05/14 | 0,763  | 65,776    | 63,257         | 63,677         |
| 59                                 | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 26/05/14 | 2,427  | 140,922   | 139,093        | 140,328        |
| 60                                 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 26/05/14 | 24,533 | 1 406,845 | 1 391,667      | 1 402,567      |
| 61                                 | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 25/04/94 | 05/05/14 | 3,042  | 107,539   | 109,897        | 109,877        |
| 62                                 | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 11/11/01 | 05/05/14 | 1,820  | 105,111   | 108,245        | 108,233        |
| 63                                 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 14/04/00 | 26/05/14 | 0,559  | 81,346    | 80,116         | 80,238         |
| 64                                 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26/07/99 | 19/05/14 | 0,409  | 16,637    | 16,850         | 16,874         |
| 65                                 | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27/11/00 | 31/03/14 | 6,265  | 256,768   | 259,966        | 261,280        |
| 66                                 | SICAV BH PLACEMENT              | SIFIB-BH                    | 22/09/94 | 30/05/14 | 0,950  | 33,514    | 30,907         | 31,071         |
| 67                                 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/03/06 | 30/05/14 | 26,541 | 2 270,339 | 2 278,083      | 2 289,470      |
| 68                                 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30/03/94 | 15/05/14 | 2,017  | 75,257    | 75,305         | 75,482         |
| 69                                 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01/02/95 | 13/05/14 | 1,369  | 56,784    | 56,621         | 56,732         |
| 70                                 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE                | 01/02/99 | 16/05/14 | 1,198  | 98,306    | 99,023         | 98,959         |
| 71                                 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17/05/99 | 16/05/14 | 1,014  | 107,039   | 108,091        | 108,001        |
| 72                                 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10/04/00 | 16/05/14 | 0,178  | 94,169    | 92,995         | 92,862         |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE        |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 73                                 | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,245  | 11,302    | 11,209         | 11,224         |
| 74                                 | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,152  | 11,809    | 11,959         | 11,999         |
| 75                                 | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,122  | 14,788    | 15,166         | 15,193         |
| 76                                 | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02/01/07 | 21/04/14 | 0,273  | 13,881    | 13,943         | 13,991         |
| 77                                 | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30/06/09 | 26/05/14 | 0,232  | 11,452    | 12,237         | 12,317         |
| 78                                 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,083  | 10,375    | 10,913         | 11,010         |
| 79                                 | ATTIJARI FCP HARMONIE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,162  | 10,397    | 10,485         | 10,519         |
| 80                                 | ATTIJARI FCP SERENITE           | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 26/05/14 | 0,259  | 10,675    | 10,679         | 10,679         |
| 81                                 | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,213  | 123,066   | 119,402        | 119,571        |
| 82                                 | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 20/05/14 | 1,739  | 123,651   | 120,819        | 121,033        |
| 83                                 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                         | 14/06/11 | 23/05/14 | 0,278  | 10,081    | 10,193         | 10,194         |
| 84                                 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08/09/08 | 05/05/14 | 2,642  | 102,604   | 102,600        | 103,226        |
| 85                                 | FCP VALEURS CEA                 | TUNISIE VALEURS             | 04/06/07 | 30/05/14 | 0,218  | 19,344    | 19,444         | 19,593         |
| 86                                 | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                         | 01/07/11 | 20/05/14 | 0,202  | 77,344    | 72,462         | 73,667         |
| 87                                 | FCP AFEK CEA                    | TSI                         | 01/07/11 | -        | -      | 78,827    | 75,796         | 77,193         |
| 88                                 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                     | 02/01/12 | 30/05/14 | 2,569  | 96,772    | 95,862         | 96,031         |
| 89                                 | FCP BIAT-CROISSANCE (1)         | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 17/09/12 | -        | -      | 87,926    | 81,030         | 81,462         |
| 90                                 | FCP BIAT-EQUILIBRE (2)          | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 17/09/12 | -        | -      | 94,496    | 95,398         | 95,522         |
| 91                                 | FCP BIAT-PRUDENCE (3)           | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 17/09/12 | 06/05/14 | 0,432  | 99,919    | 102,284        | 102,349        |
| 92                                 | FCP GENERAL DYNAMIQUE           | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,729     | 9,252          | 9,276          |
| 93                                 | FCP AL BARAKA                   | CGI                         | 30/09/13 | -        | -      | 9,700     | 7,230          | 7,259          |
| 94                                 | UBCI - FCP CEA                  | UBCI FINANCE                | 22/09/14 | -        | -      | -         | 102,423        | 102,372        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE       |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 95                                 | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                 | 01/02/10 | 23/04/14 | 1,978  | 92,572    | 96,285         | 98,034         |
| 96                                 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 23/04/14 | 1,018  | 98,591    | 93,382         | 95,785         |
| 97                                 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 15/01/07 | 06/05/14 | 3,779  | 124,772   | 128,022        | 129,783        |
| 98                                 | AL AMANAH ETHICAL FCP           | CGF                         | 25/05/09 | 23/05/14 | 0,124  | 10,513    | 9,602          | 9,571          |
| 99                                 | AL AMANAH EQUITY FCP            | CGF                         | 25/02/08 | 23/05/14 | 2,674  | 115,255   | 114,003        | 113,922        |
| 100                                | AL AMANAH PRUDENCE FCP          | CGF                         | 25/02/08 | 23/05/14 | 3,295  | 117,508   | 117,016        | 117,043        |
| 101                                | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 16/05/14 | 1,954  | 100,151   | 101,304        | 101,534        |
| 102                                | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 16/05/14 | 0,103  | 95,827    | 99,966         | 100,287        |
| 103                                | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 26/05/14 | 2,758  | 172,952   | 172,580        | 170,878        |
| 104                                | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 26/05/14 | 2,876  | 157,659   | 160,638        | 159,463        |
| 105                                | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 26/05/14 | 5,168  | 140,788   | 140,244        | 139,820        |
| 106                                | MAC EXCELLENCE FCP              | MAC SA                      | 28/04/06 | 27/05/13 | 63,142 | 9 464,991 | 9 528,669      | 9 390,055      |
| 107                                | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -      | 18,067    | 16,942         | 16,717         |
| 108                                | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -      | 125,746   | 126,645        | 126,314        |
| 109                                | FCP SMART EQUITY *              | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/09/09 | -        | -      | 1 459,206 | En Liquidation | En Liquidation |
| 110                                | FCP SAFA                        | SMART ASSET MANAGEMENT      | 27/05/11 | -        | -      | 102,924   | 98,358         | 98,715         |
| 111                                | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES  | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582  | 85,531    | 83,621         | 84,067         |
| 112                                | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 21/05/14 | 0,806  | 111,085   | 109,828        | 111,502        |
| 113                                | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 482,335 | 8 460,117      | 8 423,817      |
| 114                                | FCP UNIVERS AMBITION CEA        | SCIF                        | 26/03/13 | 30/05/14 | 0,098  | 8,870     | 8,263          | 8,194          |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 115                                | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                        | 12/02/13 | 30/05/14 | 0,041  | 8,792     | 8,221          | 8,115          |

\* En liquidation pour expiration de la durée de vie

(1) initialement dénommé BIATCAPITAL CROISSANCE FCP

(2) initialement dénommé BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP

(3) initialement dénommé BIATCAPITAL PRUDENCE FCP

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

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
www.cmf.org.tn  
email 1 : cmf@cmf.org.tn  
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

|                   |
|-------------------|
| <b>COMMUNIQUE</b> |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société « Délice Holding » et l'ouverture au public du FCPR AMENCAPITAL 3, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale   | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                           | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie   | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                       | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-                | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                       | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB"                                      | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL"                                     | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis                                  | 71 238 000 |
| 7. Attijari Leasing  | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                   | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-   | 71 849 400 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH"                                      | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis   | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT"  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"                   | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-   | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"                | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                      | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA"                              | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 831 200 |
| 14.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-                         | 71 799 011 |
| 15.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                 | 71 941 444 |
| 16. City Cars  | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-  | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"           | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                       | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"                    | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-   | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding   | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-                                 | 73 247 144 |
| 21.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous      | 71 396 222 |
| 22.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                          | 71 843 511 |
| 23.El Wifack Leasing   | Avenue Habib Bourguiba –Médénine 4100 BP 356                                    | 75 643 000 |
| 24.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                    | 73 342 036 |
| 25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -                  | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -  | 72 255 844 |
| 26.Hannibal Lease S.A  | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-                     | 71 964 600 |
| 27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                                | Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous  | 71 381 688 |
| 28. Les Ciments de Bizerte                                       | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                    | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 30. Modern Leasing   | 11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis  | 71 845 530 |
| 31. One Tech Holding   | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

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

**I-2 Marché Alternatif**

| Dénomination sociale                        | Siège social   | Tél.       |
|---|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                           | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement                           | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.HexaByte                                  | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-                              | 78 456 666 |
| 4.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"    | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-   | 73 231 111 |
| 5.Maghreb International Publicité « MIP »   | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis                | 71 112 300 |
| 6.SERVICOM                                  | Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan                                  | 77 273 459 |
| 7.Société LAND'OR                           | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-   | 71 366 666 |
| 8.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-                             | 71 940 389 |
| 9.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-     | Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-                                       | 71 906852  |
| 10.SYPHAX airlines                          | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                   | 74 682 400 |
| 11.Société NEW BODY LINE                    | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia -   | 73 680 435 |

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

| Dénomination sociale  | Siège social  | Tél.       |
|---|---|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB -                                    | Rue de la bourse, Les Jardin du Lac II Tunis  | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX  | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                             | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-   | 71 790 000 |
| 4. Amen Lease   | 124, avenue de la liberté -1002 TUNIS-  | 71 841 322 |
| 5. Amen Project SICAF   | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-  | 71 965 400 |
| 6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                   | ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-   | 71 861 861 |
| 7. Arab International Lease "AIL"                                     | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 71 349 100 |
| 8. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II   | 71 197 820 |
| 9. Assurances Maghrébia Vie   | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis   | 71 840 488 |
| 10. Assurances Mutuelle Ittihad                                       | 15, rue de Mauritanie -1002 Tunis-  | 71 784 544 |
| 11.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                      | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 12.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 785 049 |
| 13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                    | Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 890 355 |
| 14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                             | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040 |
| 15. Banque Tuniso-Koweïtienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000 |
| 16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-   | 71 781 500 |
| 17. Banque Zitouna  | 2, Boulevard Qualité de la Vie, le Kram,  | 71 164 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"            | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 355 022 |
| 19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "       | 12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 355 022 |
| 20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"           | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 340 916 |
| 21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"          | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 333 400 |
| 22.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-   | 71 141 420 |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 23. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"                   | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899 |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"        | Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-  | 71 783 000 |
| 25. Comptoir National du Plastique  | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200 |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500 |
| 27. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056 |
| 28. Evolution Economique  | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                                  | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701 |
| 31. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255 |
| 32. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB -                                       | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba   | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621 |
| 35. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433 |
| 36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                                  | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300 |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH »  | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |            |
| 38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »      | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330 |
| 39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                           | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800 |
| 40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                        | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 831 522 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »                | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 447 677 |
| 42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "               | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318 |
| 43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                      | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis        | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856 |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"             | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628 |
| 46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"     | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085 |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                         | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486 |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                      | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858 |
| 49. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"                          | Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte   |            |
| 50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                      | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120 |
| 51. Société de services des Huileries   | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.            | 74 624 424 |
| 52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "                  | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 71 718 332 |
| 53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                            | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510 |
| 54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                                    | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156 |
| 55. Société de Transport du Sahel   | Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE-  |            |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                          | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910 |
| 57. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »                      | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse                      |            |
| 58. Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "                         | Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse                               | 73 246 355 |
| 59. Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach " | Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse                                   | 73 246 355 |
| 60. Société Dorcas Nutrition  | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul   |            |



|  |   |            |
|--|---|------------|
| 61.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"  | Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2<br>2045 Les du Lac-Tunis          | 71 960 530 |
| 62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"   | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT »   | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                      | 72 675 998 |
| 64. Société Ghouila de Promotion Immobilière   | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII                                     |            |
| 65.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"   | Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam<br>Sousse                        | 73 246 355 |
| 66.Société Hôtelière SAMARA  | Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-   | 73 226 699 |
| 67.Société Hôtelière Mouradi Golf  | Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089<br>HAMMAM SOUSSE-                    | 73 246 355 |
| 68.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"   | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 69.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"   | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 70.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-   | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180<br>Djerba-                          | 71 770 928 |
| 71.Société Hôtelière & Touristique Syphax  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                       | 71 798 211 |
| 72.Société Hôtelière KURIAT Palace   | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000<br>Skanés Monastir                    | 73 521 200 |
| 73.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA   | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 74. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"                                   | BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui -<br>Hammam-Sousse-                    | 73 246 355 |
| 75.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                       | Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-   | 74 246 190 |
| 76.Société Industrielle de Textile "SITEX"   | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 475 267 |
| 77.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"   | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                      | 74 677 072 |
| 78.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"  | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 240 337 |
| 79. Société La Glace   | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis  | 71 347 585 |
| 80.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"  | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 81. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux<br>International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis<br>2092-                          | 71 887 000 |
| 82.Société Panobois  | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse   | 73 308 777 |
| 83.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul<br>"SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 84.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »  | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 85.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax<br>"SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D,<br>2ème entresol -3000 SFAX-        | 74 223 483 |
| 86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"   | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 87.Société Touristique El Mouradi -STM -   | Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El<br>Kantaoui -4089 Hammam Sousse- | 73 246 355 |
| 88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"   | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                    | 72 285 346 |
| 89.Société Touristique SANGHO Zarzis   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                       | 71 798 211 |
| 90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"  | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053<br>TUNIS-                           | 71 962 777 |
| 91.GAT Vie   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 800 482 |
| 92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                     | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>Center -2080 ARIANA-               | 71 231 172 |
| 93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire  | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"  | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                      |            |
| 95.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"   | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                   | 71 940 191 |
| 96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »  | Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba   |            |
| 97.Société Tunisienne du Sucre "STS"   | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 98.STUSID BANK   | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 71 718 233 |

|                                     |   |            |
|-------------------------------------|---|------------|
| 99. Société UNION DE FACTORING      | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS  | 71 234 000 |
| 100. Tunisie Factoring              | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-   | 70 132 010 |
| 101. Tunisian Foreign Bank –TFB-    | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir   | 71 950 100 |
| 102. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411 |
| 103. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                  | 71 750 000 |
| 104. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 105. Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                      | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                              | Adresse du gestionnaire   |
|----|----------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                           | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène               |
| 2  | AL AMANAH EQUITY FCP       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-        | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                  |
| 3  | AL AMANAH ETHICAL FCP      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-        | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                  |
| 4  | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-        | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                  |
| 5  | AL AMANAH PRUDENCE FCP     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-        | 6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis                                  |
| 6  | AL HIFADH SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-  | Immeuble Ines- Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis      |
| 7  | AMEN PREMIÈRE SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                               | 9, rue du Lac Neuchâtel - Les Berges du Lac -1053 Tunis                   |
| 8  | AMEN TRESOR SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                               | 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac -1053 Tunis                   |
| 9  | ARABIA SICAV               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-          | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis        |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA           | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 12 | ATTIJARI FCP HARMONIE      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 13 | ATTIJARI FCP SERENITE      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 14 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 15 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 16 | ATTIJARI VALEURS SICAV     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                          | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis     |
| 17 | BNAC CONFIANCE FCP         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                     | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 18 | BNAC PROGRÈS FCP           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                     | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 19 | CAP OBLIG SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-               | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis                     |
| 20 | FCP AFEK CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-  | Immeuble Ines- Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis      |
| 21 | FCP AL BARAKA              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis  |

|    |                                |             |                |   |   |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 22 | FCP AL IMTIEZ                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-              | Immeuble Ines- Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                        |
| 23 | FCP AMEN CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST   | 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                     |
| 24 | FCP AMEN PERFORMANCE           | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST   | 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                     |
| 25 | FCP AMEN PREVOYANCE            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST   | 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                     |
| 26 | FCP AXIS AAA                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE     | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 28 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT       | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 29 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE   | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 30 | FCP BIAT- CROISSANCE (1)       | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                 | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 31 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                                 | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 32 | FCP BIAT- EQUILIBRE (2)        | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                 | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 33 | FCP BIAT- PRUDENCE (3)         | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                 | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis        |
| 34 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE       | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT                             | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis                                      |
| 35 | FCP CEA MAXULA                 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis         |
| 36 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV   |
| 37 | FCP FINA 60                    | MIXTE       | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 38 | FCP GENERAL DYNAMIQUE          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis  |
| 39 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 40 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 41 | FCP HÉLION MONEO               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL  | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 42 | FCP INDICE MAXULA              | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis         |
| 43 | FCP IRADETT 100                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                          |
| 44 | FCP IRADETT 20                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                          |
| 45 | FCP IRADETT 50                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                          |
| 46 | FCP IRADETT CEA                | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                          |
| 47 | FCP KOUNOUZ                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-              | Immeuble Ines- Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                        |
| 48 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE        | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex           |
| 49 | FCP MAGHREBIA MODERE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex           |
| 50 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE         | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex           |
| 51 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS   | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                                | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex           |

|    |                                  |             |                |  |   |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 53 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 54 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 55 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 56 | FCP OPTIMA                       | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                     |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis   |
| 58 | FCP SAFA                         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 59 | FCP SALAMETT CAP                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                            |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                            |
| 61 | FCP SECURITE                     | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                     |
| 62 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                  | Immeuble Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 63 | FCP SMART EQUITY*                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 64 | FCP UNIVERS AMBITION CEA         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                         |
| 65 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS        | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                         |
| 66 | FCP VALEURS AL KAOUTHER          | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 67 | FCP VALEURS CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 68 | FCP VALEURS MIXTES               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 69 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 71 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                  | Immeuble Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 72 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 73 | FINA O SICAV                     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-        | Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | GENERALE OBLIG SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-                    | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis  |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE  | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis               |
| 76 | MAC AL HOUDA FCP                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 77 | MAC CROISSANCE FCP               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |
| 78 | MAC ÉPARGNANT FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis          |

|     |                               |             |                |   |   |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 79  | MAC EPARGNE ACTIONS FCP       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                  |
| 80  | MAC EQUILIBRE FCP             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                  |
| 81  | MAC EXCELLENCE FCP            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                  |
| 82  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT  | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 83  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis                   |
| 84  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-  | 6, rue Jameledine Al Afghani- 1002 Tunis  |
| 85  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                             |
| 86  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis   |
| 87  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-  | 5, rue du Yen- Résidence El Karama -Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                                    |
| 88  | SICAV AMEN                    | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST   | 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac -1053 Tunis   |
| 89  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV   |
| 90  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS GESTION  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 91  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003- Tunis. |
| 92  | SICAV BH PLACEMENT            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH - | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003- Tunis. |
| 93  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                             |
| 94  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-  | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 95  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 96  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV   |
| 97  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV   |
| 98  | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis                  |
| 99  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis                  |
| 100 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 101 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis                  |
| 102 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-  | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 103 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-   | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis   |
| 104 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT   | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis                  |

|     |                                 |             |                |  |  |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 105 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère                               |
| 106 | TUNISIAN EQUITY FUND            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 107 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 108 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène             |
| 109 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis                                      |
| 110 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère                     |
| 111 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère                     |
| 112 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère                     |
| 113 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère                     |
| 114 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère                     |
| 115 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis    |

(1) Initialement dénommé BIATCAPITAL CROISSANCE FCP

(2) Initialement dénommé BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP

(3) Initialement dénommé BIATCAPITAL PRUDENCE FCP

\* En liquidation pour expiration de la durée de vie

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

#### LISTE DES FCPR

|   |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK      | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis   |

|    |                                   |   |   |
|----|-----------------------------------|---|---|
| 4  | FCPR GCT                          | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 5  | FCPR GCT II                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 6  | FCPR GCT III                      | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 7  | FCPR GCT IV                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 8  | FCPR ONAS                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 9  | FCPR ONP                          | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 10 | FCPR SNCPA                        | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 11 | FCPR SONEDE                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 12 | FCPR STEG                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 14 | FRPR IN'TECH                      | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 15 | FCPR- TUNISAIR                    | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 16 | FCPR-ELFOULADH                    | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 17 | FCPR-CB                           | SAGES SA  | Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis               |
| 18 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT          | TUNISIE VALEURS   | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 19 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis                                       |
| 20 | FCPR MAX-ESPOIR                   | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac  |
| 21 | FCPR AMENCAPITAL 1                | AMEN CAPITAL  | 3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 22 | FCPR AMENCAPITAL 2                | AMEN CAPITAL  | 3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 23 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis                                       |
| 24 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE         | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                            | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                  |
| 25 | FCPR MAX-JASMIN                   | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac  |
| 26 | FCPR SWING                        | CAPSA Capital Partners                                  | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                       |
| 27 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis                                       |
| 28 | FCPR A.T.I.D. FUND (II)           | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

|    |                                      |                              |   |
|----|--------------------------------------|------------------------------|---|
| 29 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 30 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion                  | 87, avenue Jugurtha, Mutuelleville, 1083 - Tunis  |
| 31 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                 | 3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis  |

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