



Bulletin Officiel

N° 4943 Lundi 21 Septembre 2015

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE « TUNIS RE » 2

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

AMI ASSURANCES – AGE - 3

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

BANQUE DE L'HABITAT 3

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

ASSURANCES BIAT 4

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « EMPRUNT SUBORDONNE HL 2015-1 » 5-11

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015

- LES CIMENTS DE BIZERTE
- OFFICEPLAST

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions TUNIS RE et l'intermédiaire en bourse MACSA informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 11/09/2015.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société TUNIS RE est entré en vigueur le 11/03/2015. Il était composé de 105 000 actions TUNIS et de 900 000 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 11/09/2015, ce contrat est composé de 142 862 actions TUNIS RE et de 644 239,851 dinars de liquidité.

Ledit contrat ne sera pas renouvelé.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**Assurances Multirisques Ittihad-SA
-AMI ASSURANCES-**

Siège Social : Cité Les Pins, Les Berges du Lac -Tunis-

Les actionnaires de la société Assurances Multirisques Ittihad, AMI Assurances S.A., sont convoqués à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le samedi 3 octobre 2015 à 10H, au siège de la société, cité les Pins, les berges du Lac II 1053 Tunis, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'administration relatif à l'augmentation du capital de la société.
- Décision de l'augmentation du capital de la société en numéraire.
- Délégation au conseil d'administration de la société des pouvoirs nécessaires pour la réalisation de l'augmentation du capital et la modification corrélative des statuts.
- Pouvoirs pour formalités.

Les documents soumis à l'assemblée Générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société et auprès des délégations régionales dans les délais légaux.

2015 - AS - 2961

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital réalisée

BANQUE DE L'HABITAT-BH-

Siège Social : 18, Avenue Mohamed V -1080 Tunis-

BH INVEST -Intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Banque de l'Habitat -BH- que l'augmentation de son capital social :

- ✓ En numéraire d'un montant de **50 000 000 dinars** par l'émission de **10 000 000 actions nouvelles**, au prix de 11 dinars chacune, dont 5 dinars de nominal et 6 dinars de prime d'émission, à souscrire en numéraire et à libérer intégralement à la souscription ;
- ✓ Et, par incorporation de réserves d'un montant de **30 000 000 dinars**, et ce par l'attribution de **1 000 000 actions nouvelles gratuites**;

telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 février 2015 et ouverte à la souscription et à l'attribution le 27 juillet 2015, conformément à la note d'opération visée par le CMF sous le n° 15-909 en date du 29 juin 2015, a été clôturée le 11 septembre 2015.

Le capital social de la Banque de l'Habitat est ainsi porté à **170 000 000 dinars** divisé en 34 000 000 actions de nominal 5 dinars.

2015 - AS - 2958

AVIS DES SOCIETES

Projet de résolutions AGO

Assurances BIAT

Siège Social: Immeuble Assurances BIAT, Les Jardins du Lac, Les Berges du Lac, 1053, Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 22 septembre 2015.

PREMIERE RESOLUTION :

L'assemblée Générale Ordinaire décide la libération des réserves extraordinaires affectées antérieurement à l'exercice 2013 et devenues disponibles à concurrence du montant de deux millions cent milles dinars (2.100.000 TND) et de les affecter au poste de report à nouveau 2013 et antérieurs.

Ainsi les fonds propres évoluent comme suit :

Libération et affectation des réserves extraordinaires (En TND)

Evolution Des Capitaux Propres	<i>Avant libération</i>	<i>Après libération</i>
Capital Social	10 000 000.000	10 000 000.000
Réserves Légales	1 000 000.000	1 000 000.000
Réserves pour Réinvestissements Exonérés	2 500 000.000	2 500 000.000
Réserves Extraordinaires	2 100 000.000	0.000
Réserve pour Fonds Social	458 617.723	458 617.723
Résultats Reportés	4 894 307.046	6 994 307.046
report à nouveau 2013 et antérieurs	2 769 332.239	4 869 332.239
report à nouveau 2014	2 124 974.807	2 124 974.807
TOTAL	20 952 924.769	20 952 924.769

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION :

L'assemblée Générale Ordinaire décide de répartir le report à nouveau comme suit :

<i>AFFECTATION DU REPORT A NOUVEAU (En TND)</i>	
Report à nouveau 2013 et antérieurs	4 869 332.239
Report à nouveau 2014	2 124 974.807
Total Report à nouveau distribuable	6 994 307.046
Dividendes à distribuer	6 900 000.000
Dividendes à distribuer sur report à nouveau 2013 et antérieurs	4 869 332.239
Dividendes à distribuer sur report à nouveau 2014	2 030 667.761
Reliquat	94 307.046
Report à nouveau 2014	94 307.046

En conséquence, le dividende par action est fixé à soixante-neuf dinars (69 TND).

Ces dividendes seront mis en paiement le 30/10/2015 au siège d'Assurances BIAT.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION :

L'assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs aux porteurs d'originaux, de copies ou d'extraits du Procès-verbal des délibérations de la présente Assemblée en vue d'effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication décrites par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

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 de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2015, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2015. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2015 .**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« Emprunt subordonné HL 2015-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire de Hannibal Lease réunie le 27/05/2015 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars (120.000.000 DT) au cours de 2015 et 2016 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 29/07/2015 a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-01 » et a décidé de fixer le montant, les modalités et les conditions dudit emprunt comme suit :

- | | |
|--|--|
| a. Montant de l'emprunt obligataire subordonné | : 25 000 000 dinars ; |
| b. Nominal de l'obligation | : 100 dinars par Obligation ; |
| c. Forme d'Obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| d. Prix d'émission | : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ; |
| e. Taux d'intérêt | : Catégorie A : 7,72% et/ou TMM+2,4% brut par an au choix du souscripteur,
Catégorie B : 7,92% brut par an ; |
| f. Durée | : 5 ans pour la catégorie A et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie B ; |
| g. Amortissement | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la 3 ^{ème} année pour la catégorie B. |

Le Conseil d'Administration autorise la Direction Générale de Hannibal Lease d'effectuer toutes les modifications nécessaires dans les conditions et les modalités de l'Emprunt Obligataire Subordonné HL 2015-1 en fonction des conditions du marché si cela s'avère nécessaire.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-1 » est d'un montant de 25 000 000 DT, divisé en 250 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **15/09/2015** et clôturées sans préavis et au plus tard le **25/11/2015**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission (25 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient 250 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/11/2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/12/2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **15/09/2015** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission :

Hannibal Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la société 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 :

Nature, forme et délivrance des titres :

- **Dénomination de l'emprunt** : « Emprunt subordonné HL 2015-01 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : 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).
- **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 titre 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.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription et d'émission : Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payables à la souscription.

- Suite -

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée souscrites 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 de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25/11/2015** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **25/11/2015** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

Taux d'intérêts :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à trois 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) + 2,4% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N**.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,72% 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.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,92% 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.

Intérêts :

Les intérêts seront payés à terme échu le **25 novembre** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **25/11/2020** pour la catégorie A et le **25/11/2022** pour la catégorie B.

Amortissement et 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 **25/11/2020** pour la catégorie A et le **25/11/2022** pour la catégorie B.

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

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **25 novembre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/11/2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/11/2016** pour la catégorie A et le **25/11/2018** pour la catégorie B.

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

- Suite -

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,72% l'an pour la catégorie A et 7,92% 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 2015 (à titre indicatif), qui est égale à 4,8550%; 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 7,2550%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,4%, 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 subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-01 » seront émises selon deux catégories :

- ✓ Une catégorie A : sur une durée de 5 ans ;
- ✓ Une catégorie B : sur une durée de 7 ans avec 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 leur remboursement final.

Cette durée est de 3 ans pour la catégorie A et de 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 **2,728** années pour la catégorie A et **4,264** 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 **31 août 2015** sous le numéro **15/007**. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

- Suite -

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

Garantie :

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait aucune mention de garantie.

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 de MAC SA, intermédiaire en bourse, sis au Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, Tunis.

Notation de la société: Le 30 janvier 2015, l'agence de notation Fitch Ratings a relevé la note nationale à long terme de BB- (tun) à BB (tun) attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit:

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

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note B (tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du 11/08/2015.

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.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations subordonnées 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 subordonnées 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.

Conformément aux dispositions du paragraphe II de l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 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'Epargne Nationale de Tunisie.

- Suite -

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 du registre des obligataires de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-01 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Marché des titres : Il existe à fin Juillet 2015, sept emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission des obligations souscrites de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2015-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

Facteurs de risques spécifiques 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 société de leasing un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient 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 31/08/2015 sous le n°15-914, du document de référence « Hannibal Lease 2015 » enregistré auprès du CMF en date du 31/08/2015 sous le n°15-007,

des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2015 pour tout placement sollicité après le 31 Août 2015 et des indicateurs d'activité de la société relatifs au 3ème trimestre 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2015.

La note d'opération et le document de référence « HL 2015 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2015 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2015 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur le site respectivement au plus tard le 31 août 2015 et le 20 octobre 2015.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 21 SEPTEMBRE 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		4,822%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,833%	1 000,029
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		4,846%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		4,869%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		4,893%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		4,922%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		4,940%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		4,960%	1 000,996
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016		4,964%	
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016		4,988%	
TN0008003113	BTC 52 SEMAINES 14/06/2016		5,041%	
TN0008003121	BTC 52 SEMAINES 12/07/2016		5,064%	
TN0008003147	BTC 52 SEMAINES 06/09/2016		5,112%	
TN0008003154	BTC 52 SEMAINES 04/10/2016	5,135%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,150%	948,278
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,279%	999,421
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,719%	1 016,920
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	6,111%		982,588
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,221%	980,351
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,245%	822,679
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,283%	975,831
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,421%	965,257
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,521%	956,998
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,558%		965,284
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,618%		1 014,235
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,618%	944,895
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,617%		960,152

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	156,812	156,855		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	103,089	105,703	105,735		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
3	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,873	13,877		
4	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	101,689	101,701		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
5	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,430	1,431		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
6	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	38,364	38,376		
7	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	52,054	52,073		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
8	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	146,527	145,530		
9	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	541,934	541,662		
10	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	122,601	121,719		
11	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	128,151	127,631		
12	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	129,728	129,287		
13	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	116,642	116,263		
14	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	97,718	96,862		
15	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	139,183	139,080		
16	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	90,444	90,094		
17	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	99,032	98,702		
18	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	120,759	120,699		
19	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	116,256	116,102		
20	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	86,054	79,907	79,591		
21	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,629	104,336	104,215		
22	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	98,010	92,631	92,443		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
23	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 477,851	1 477,687		
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 379,123	2 365,308		
25	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	113,420	113,488		
26	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	106,662	106,916		
27	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	135,324	135,329		
28	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	138,059	136,151		
29	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	15,389	15,161		
30	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 158,494	5 126,144		
31	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	4 991,693	4 965,566		
32	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,292	2,269		
33	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,028	2,016		
34	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,081	1,060		
35	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,041	1,032		
36	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,034	1,030		
37	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,034	1,029		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
38	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,488	107,360	107,400
39	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,995	102,809	102,840
40	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	106,020	104,697	104,729
41	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,733	101,321	101,332
42	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/05/15	4,319	103,916	102,860	102,897
43	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	106,837	106,236	106,266
44	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,303	103,243	103,280
45	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,996	101,641	101,670
46	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,095	104,126	104,158
47	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,119	101,045	101,074
48	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,165	103,155	103,186
49	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	104,217	102,486	102,517
50	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,676	105,464	105,497
51	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,639	104,345	104,378
52	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,337	102,546	102,572
53	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/04/15	3,786	102,629	101,557	101,587
54	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,702	103,739	103,769
55	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,786	101,600	101,635
56	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,707	102,821	102,850
57	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	104,892	103,975	104,004
58	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,652	101,578	101,614
59	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,615	102,313	102,350
60	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	104,957	104,006	104,035
61	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,377	101,457	101,488
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>								
62	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,527	10,455	10,458
63	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	102,823	102,393	102,454
64	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	104,004	102,675	102,710
65	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	102,038	102,065
66	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	-	10,038	10,041

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
67	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	3,855	101,462	100,556	100,629
SICAV MIXTES								
68	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	65,830	60,497	60,384
69	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	148,724	143,732	143,669
70	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 489,820	1 470,573	1 466,549
71	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	113,033	110,379	110,229
72	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	112,063	107,047	106,726
73	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	85,430	88,430	87,973
74	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,176	16,940	16,919
75	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/04/15	6,596	272,658	268,704	268,386
76	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	32,349	30,062	30,984
77	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 419,706	2 286,109	2 275,109
78	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	78,209	68,597	68,293
79	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	57,858	53,633	53,493
80	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	15/05/15	0,692	100,944	93,107	93,023
81	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	110,547	98,325	98,129
82	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	97,573	83,488	83,204
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
83	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,421	11,166	11,160
84	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,387	12,207	12,188
85	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	15,946	15,210	15,177
86	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	14,845	14,545	14,519
87	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	13,041	12,776	12,737
88	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	11,559	11,464	11,444
89	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	10,671	10,434	10,427
90	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	10,723	10,587	10,583
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	127,420	134,468	133,982
92	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	124,932	130,044	129,801
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	29/05/15	0,173	11,080	9,328	9,263
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	109,024	96,448	95,904
95	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	29/05/15	0,241	20,475	19,129	19,052
96	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	76,592	79,582	79,478
97	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,825	82,932	82,680
98	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	98,109	95,439	95,472
99	FCP GENERAL DYNAMIQUE **	CGI	30/09/13	-	-	9,319	En liquidation	En liquidation
100	FCP AL BARAKA **	CGI	30/09/13	-	-	7,293	En liquidation	En liquidation
101	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	90,341	89,917
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	103,033	108,304	108,390
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	99,614	101,349	100,279
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	140,321	134,488	132,246
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	29/05/15	0,021	10,578	9,085	9,130
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	1,346	122,856	108,646	109,144
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	29/05/15	2,300	121,140	116,268	117,009
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	104,666	103,001	102,492
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	104,777	99,062	98,126
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	177,008	185,198	184,968
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	163,377	171,587	171,661
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	144,094	148,028	148,182
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	13 142,671	13 008,962
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,472	18,197
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	135,023	133,950
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	99,192	98,453
117	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En liquidation	En liquidation
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	117,445	113,013	112,034
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 389,474	8 391,852
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	9,085	8,465	8,419
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	97,329	95,483
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	-	990,835	985,884
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	104,104	103,999
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	8,892	8,578	8,564
125	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	97,151	95,172

* En liquidation pour expiration de la durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché alternatif de la cote de la bourse de la société « OFFICEPLAST », l'ouverture au public de « UGFS BONDS FUND » et le déclassement de « FCP FINA 60 », 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 Nicolle 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 –Médenine 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 Gromballia -	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 Téoulba-	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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	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 Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine 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. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
66. 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	Cité Ishbillia , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Avenue du Japon Montplaisir -1073 Tunis-	71 906852
12.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 965 400
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	71 197 820
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022

19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis	71 948 354
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO 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 Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion 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 ^{er} 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 Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Hôtelière El Kantaoui "Palm Marina"	Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
65.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
66.Société Hôtelière Mouradi Golf	Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 246 355
67.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
68.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
69.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
70.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
71.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
72.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
73. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"	BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 246 355
74.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
75.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
76.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
77.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
78. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
79.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
80. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
81.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
82.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
83.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
84.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
86.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
90.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
91.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
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 Neuchâtel -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 Haddad- 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	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL BARAKA (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
36	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
37	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
38	FCP GENERAL DYNAMIQUE (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis

50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	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
58	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
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
63	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
66	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
67	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	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
70	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
71	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	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

79	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis
81	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	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
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
88	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II Tunis 1053
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
96	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	9, rue du Lac Neuchâtel -Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
99	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
100	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

107	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
108	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
111	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
112	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
113	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
114	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
115	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
120	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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	13 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3 ^{ème} 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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, 4 ^{ème} 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	3 ^{ème} étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 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.

AVIS DES SOCIETES

ETAS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

SOCIETE : Les Ciments de Bizerte

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abdelatif ABBES (UAT) & Mr HAMMI Lotfi (CEGAUDIT).

BILAN AU 30 JUIN 2015

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	30.06.2015	30.06.2014(*)	31.12.2014
<u>ACTIES NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1.111.497	1.062.920	1.111.497
Moins : Amortissements		-1.066.965	-1.039.978	-1.051.810
	1	44.532	22.942	59.687
Immobilisations corporelles		360.338.102	334.310.880	352.847.667
Moins : Amortissements		-129.385.014	-112.560.022	-119.480.020
	1	230.953.088	221 750 858	233.367.647
Immobilisations financières		3.057.355	3.431.971	3.106.523
Moins : Provisions		-690.666	-551.473	-690.666
	2	2.366.689	2.880.498	2.415.858
Total des Actifs Immobilisés		233.364.309	224 654 299	235.843.191
Autres Actifs non courants	3	59.561	1.474.350	111.295
Total des Actifs non courants		233.423.870	226.128.649	235.954.487
<u>ACTIES COURANTS</u>				
Stocks		54.272.213	40.906.895	48.584.815
Moins : Provisions		-8.885.198	-9.047.561	-8.949.648
	4	45.387.015	31.859.334	39.635.168
Clients et comptes rattachés		7.461.777	6.281.806	7.186.101
Moins : Provisions		-4.105.701	-4.088.699	-4.085.485
	5	3.356.076	2.193.107	3.100.616
Autres actifs courants		12.817.016	15.882.732	15.213.484
Moins : Provisions		-197.961	-185.380	-151.167
	6	12.619.056	15.697.353	15.062.317
Placements et autres actifs financiers	7	455.465	242.900	461.944
Liquidités et équivalents de liquidités	8	4.904.394	7.925.671	5.802.738
Total des Actifs courants		66.722.006	57.918.364	64.062.782
Total des Actifs		300.145.876	284.047.013	300.017.269

(*) voir note n°3

BILAN AU 30 JUIN 2015

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Capitaux propres				
Capital social		44.047.290	44.047.290	44.047.290
Réserves et primes liées au capital	9	102.005.468	102.109.824	102.013.308
Autres capitaux propres	9	1.887.918	2.017.595	1.952.552
Résultats reportés	9	-12.454.527	-8.889.857	-8.889.857
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		135.486.149	139.284.852	139.123.293
Résultat de l'exercice		-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669
Total des capitaux propres avant affectation		134.343.552	135.137.252	135.558.623
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Provisions pour impôts	10	674.476	74.476	674.476
Emprunts bancaires	11	80.929.429	60.782.858	62.676.691
Total des passifs non courants		81.603.905	60.857.334	63.351.167
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	44.206.023	71.833.830	77.090.844
Autres passifs courants	13	12.727.845	12.027.767	14.169.937
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	27.264.550	4.190.830	9.846.697
Total des passifs courants		84.198.418	88.052.427	101.107.478
Total des passifs		165.802.324	148.909.761	164.458.645
Total des capitaux propres et des passifs		300.145.876	284.047.013	300.017.269

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Revenus	15	26.296.579	23.765.800	56.186.520
Coût des ventes	16	-28.852.476	-30.393.157	-60.692.895
Marge Brute		-2.555.897	-6.627.356	-4.506.375
Autres produits d'exploitation	17	1.348.248	3.579.955	3.717.586
Frais de distribution	18	-409.903	-67.276	-414.615
Frais d'administration	19	-1.981.218	-2.816.012	-5.030.322
Autres charges d'exploitation	20	-3.044.586	-3.908.250	-6.871.520
Résultat d'exploitation		-6.643.357	-9.838.938	-13.105.246
Charges financières nettes	21	-457.544	-524.682	-877.665
Produits financiers	22	1.871.153	482.386	740.061
Autres gains ordinaires	23	4.158.417	5.733.635	9.818.247
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-1.071.331	-4.147.599	-3.424.602
Impôt sur les bénéfices	24	-71.266	0	-140.068
Résultat des activités ordinaires après impôts		-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669
Eléments extraordinaires		0	0	0
Gains		0	0	0
Pertes		0	0	0
Résultat net de l'exercice		-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultat après modification comptable		-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2015 AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients	38.026.979	33.235.435	74.582.825
Sommes perçus des produits ordinaires	4.848	130.103	345.062
Somme versées aux fournisseurs	-31.518.776	-37.021.374	-68.340.726
Somme versées aux personnel et organismes sociaux	-6.502.603	-6.315.899	-12.950.516
Intérêts payés	-56.356	-31.111	-68.928
Somme versées à l'Etat	-44.967	-185.260	-460.899
Redevances	-932.020	-607.284	-1.350.885
Impôt sur les sociétés payé	-71.266		-140.068
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-1.094.160	-10.795.390	-8.384.133
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	-29.105.173	-29.231.218	-36.481.279
Décaissements affectés aux investissements grosentretiens	-991.854	-1.861.464	-2.865.105
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		65.996	1.452.996
Décaissements affectés à l'octroi des prêts (Obligations Etat Tunisien)		-100.000	-100.000
Encaissements provenant des remboursements des prêts (Obligations Etat)	4.732		
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel	-208.485	-290.596	-493.097
Encaissements provenant des remboursements des prêts	438.732	406.217	878.069
Flux liés aux réserves du fonds social	-1.822	-16.042	-111.782
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-29.863.868	-31.027.107	-37.720.197
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements des crédits à court terme	18.035.700	41.030.000	53.830.000
Remboursements des crédits à court terme	-12.800.000	-55.000.000	-76.696.667
Encaissements des crédits à moyen terme	26.542.520	58.085.600	66.815.600
Remboursements en principal sur emprunts moyen et long termes + intérêts	-2.421.141	-1.531.673	-3.100.587
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.		3.257.687	6.759.279
Dividendes et autres distributions reçues	31.800	2.000	50.812
Produits financiers des placements	19.314	19.325	84.767
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29.408.193	45.862.940	47.743.205
Incidence variation taux de change	950.497	342.482	407.020
Variation de la trésorerie	-599.339	4.382.925	2.045.894
Trésorerie du début d'exercice	5.318.991	3.273.097	3.273.097
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4.719.652	7.656.022	5.318.991

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars) més en dinars)

Produits	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Charges	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Soldes	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Revenus	26.296.579	23.765.800	56.186.520								
Production stockée	8.198.519		1.893.631	Production déstockée		3.207.721					
Production immobilisée	66.309	607.498	714.375								
Autres produits d'exploitations	1.281.939	2.972.457	3.003.211								
Total	35.843.346	27.345.756	61.797.736	Total	0	3.207.721	0	Production	35.843.346	24.138.035	61.797.736
Production	35.843.346	24.138.035	61.797.736	Achats consommés	22.542.294	19.947.459	43.012.453	Marge sur coût matières	13.301.051	4.190.576	18.785.284
Marge sur coût matières	13.301.051	4.190.576	18.785.284	Services extérieurs et autres	2.595.664	1.869.748	5.179.341				
Total	13.301.051	4.190.576	18.785.284	Total	2.595.664	1.869.748	5.179.341	Valeur ajoutée brute	10.705.388	2.320.828	13.605.942
Valeur ajoutée brute	10.705.388	2.320.828	13.605.942	Impôts et taxes	157.996	148.690	325.272				
				Frais du personnel	6.558.719	6.596.492	13.581.536				
Total	10.705.388	2.320.828	13.605.942	Total	6.716.715	6.745.182	13.906.809	Excédent brut d'exploitation	3.988.672	-4.424.354	-300.866
Excédent brut d'exploitation				Insuffisance brute d'exploitation	-3.988.672	4.424.354	300.866				
Autres produits ordinaires	4.158.417	5.733.635	9.818.247	Dotations aux amortissements							
Produits financiers	1.871.153	482.386	740.061	et provisions ordinaires	9.988.763	5.048.441	12.093.227				
				Autres charges ordinaires	643.266	366.143	711.152				
				Charges financières	457.544	524.682	877.665				
				Impôt sur les sociétés	71.266	0	140.068				
Total	6.029.571	6.216.021	10.558.309	Total	7.172.167	10.363.620	14.122.978	Résultat des activités ordinaires	-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 30/06/2015**

(Exprimés en dinars) més en dinars)

Charges par Destination	Montant			Ventilation											
				Achats consommés			Charges de personnel			Amortisseme s et provisions			Autres Charges		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Coût des ventes	28.852.476	30.393.157	60.692.895	13.057.192	20.527.187	37.359.930	4.688.999	4.029.013	8.947.314	9.760.493	4.780.831	11.569.408	1.345.792	1.056.125	2.816.243
Frais de distribution	409.903	67.276	414.615				185.638	141.745	321.145	13.876	13.876	27.752	210.390	-88.345	65.718
Frais d'administration	1.981.218	2.816.012	5.030.322	68.608	50.022	124.072	1.617.248	2.365.314	4.179.433	145.780	170.272	307.329	149.582	230.404	419.488
Autres charges	3.044.586	3.908.250	6.871.520	1.217.975	2.577.971	3.634.820	66.834	60.420	133.645	68.614	83.462	188.739	1.691.163	1.186.397	2.914.316
TOTAL	34.288.184	37.184.694	73.009.352	14.343.775	23.155.180	41.118.822	6.558.719	6.596.492	13.581.536	9.988.763	5.048.441	12.093.227	3.396.926	2.384.581	6.215.766

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2015**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	22.542.294	21.255.711	0	68.608	1.217.975
6001 - Matières premières	626.871	626.871			
6003 - Variation des stocks de matières premières	-81.776	-81.776			
6002 - Matières consommables	9.883.694	8.621.863		46.471	1.215.360
6003 - Variation des stocks de matières consommables	2.592.897	2.592.897			
6004 - Forrage de trous de mines à la carrière	96.478	96.478		0	
6006 - Matières et fournitures non stockés	9.388.191	9.363.438		22.138	2.615
6008 - Achats liés à des M.C.	35.940	35.940		0	0
61 - Services Extérieurs	1.330.278	481.855	76.364	92.615	679.444
6102 - Redevances	99.138	29.924	69.214		
6103 - Loyers et charges locatives	97.042	75.821	0	18.824	2.397
6105 - Entretien et réparations	416.446	376.109	7.149	33.082	106
6106 - Primes d'assurances	676.941	0			676.941
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	40.710			40.710	
62 - Autres Services Extérieurs	1.265.386	863.937	134.026	56.966	210.456
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	221.179	52.096	71.649		97.434
6203 - Publicité, publications, relations publiques	123.548		8.404	130	115.015
6204 - Transports de biens & transports collectifs du personnel	856.685	802.711	53.974		
6205 - Déplacements missions et réceptions	20.682	9.130		11.553	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	30.550			30.550	
6207 - Services bancaires et assimilés	1.617				1.617
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	11.125			14.734	-3.609
A reporter	25.137.958	22.601.503	210.390	218.190	2.107.875

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	25.137.958	22.601.503	210.390	218.190	2.107.875
63 - Charges diverses ordinaires	643.266	0	0	0	643.266
6302 - Charges diverses pour personnel	6.506				6.506
6303 - Jetons de présence	9.000				9.000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	38				38
6306 - Charges nettes sur cession d'immobilisations	2.416				2.416
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manutention Coke pour autr	625.307				625.307
64 - Charges de personnel	6.558.719	4.688.999	185.638	1.617.248	66.834
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	6.822.943	5.038.999	185.638	1.531.472	66.834
6406 - Charges connexes	85.776			85.776	
6408 - Charges de personnel L. M. C.	-350.000	-350.000			
66 - Impôts, Taxes et versements assimilés	157.996	0	0	0	157.996
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	107.981				107.981
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	50.015				50.015
68 - Dotations aux amortissements et aux provisions	9.988.763	9.760.493	13.876	145.780	68.614
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	9.760.493	9.760.493			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	13.876		13.876		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	145.780			145.780	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)	68.614				68.614
A reporter	42.486.703	37.050.995	409.903	1.981.218	3.044.586

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	42.486.703	37.050.995	409.903	1.981.218	3.044.586
71 - <u>Production (stockée ou déstockée)</u>	-8.198.519	-8.198.519	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	-8.198.519	-8.198.519			
TOTAL	34.288.184	28.852.476	409.903	1.981.218	3.044.586

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

Ces états financiers ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvé par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 31 Décembre 1996.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie et des notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des passifs et des capitaux propres. Les comptes de résultats sont présentés selon le modèle de référence.

Ces états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence ;
- La convention de permanence des méthodes ;
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Evénements importants survenus au cours du premier semestre 2015

- a) Le résultat net du premier semestre 2015 est de -1 142 596 DT contre -4 147 599 DT d'un semestre de 2014 et contre -3564 669 DT de l'année 2014. La diminution de la perte de 3 005 003 DT provient de l'amélioration de la marge brute de 4 071 459 DT par l'augmentation du chiffre d'affaires de 2 530 779 DT d'une part et la diminution du coût des ventes de 1 540 680 DT d'autre part, malgré l'augmentation considérable des :

- Dotations aux amortissements pour 4 955 171 DT ;
- Achats consommés pour 2 594 835 DT ;
- Autres services extérieurs pour 763 646 DT ;
- Charges diverses ordinaires pour 277 123 DT.

Les frais de personnel se sont stabilisés à 6 555 719 DT pour 2015 contre 6 596 492 DT pour 2014 soit une diminution de 40 773 DT.

Les impôts et taxes n'ont enregistré qu'une simple augmentation de 9 306 DT, 157 996 DT pour 2015 contre 148 690 DT pour 2014.

- b) Les investissements ont évolué de 7 490 436 DT au cours du premier semestre 2015, cette évolution provient principalement de l'avancement des projets d'accompagnements, la modernisation des installations de chargement et de déchargement du quai pour 2 032 203 DT, les deux grappeurs à double attaque frontale pour 3 712 629 DT, l'achèvement des systèmes de fluidisations des silos pour 374 614 DT et les grosses réparations pour 991 854 DT.
- c) Les crédits à moyen et long termes obtenus s'élèvent à 26 542 520 DT. Ils ont servi pour le financement du PMNII et des projets d'accompagnement.

Les principes et méthodes comptables :

a) **Unité monétaire :** Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinars Tunisiens.

b) Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne N° 15.

c) **Immobilisations corporelles et incorporelles :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais des actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables 5 et 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	10 ou 33.33 %
Terrains de gisements	2 %
Terrains expropriés	5 %
Constructions	5 ou 10 %
Installations générales et aménagements des constructions	10 %
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	6.67 à 15 %
Matériels grosses réparations	20 à 33.33%
Matériel de transport	20 %
Installations, agencements et aménagements divers	10 %
Mobiliers et matériel de Bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Voies ferrées	5 %
Palettes	100 %

Les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue au cours de la période de construction.

d) Charges reportées :

Les charges à répartir représentent des dépenses engagées qui se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur des exercices ultérieurs sont démontrés.

Les charges à répartir inscrites à l'actif du bilan sont résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Toutefois, cette période ne pourrait excéder 3 ans à partir de l'exercice de leur constatation

e) Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

f) Les stocks :

Les stocks sont composés de produits finis, produits en cours, matières premières, pièces de rechange et consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent annuel pour la comptabilisation de ses stocks.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et produits en cours sont valorisés à leur prix de revient hors taxes récupérables.

Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

g) Clients et comptes rattachés :

Sont logées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et les chèques impayés.

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc ...) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

h) Les emprunts bancaires :

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charge dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont courus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

i) Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2015**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2015	Amortissements au	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au
Logiciels	1.111.497,159			1.111.497,159	1.051.810,119	15.155,283		1.066.965,402	44.531,757
Totaux	1.111.497,159	0,000	0,000	1.111.497,159	1.051.810,119	15.155,283	0,000	1.066.965,402	44.531,757

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2015	Amortissements au	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au
Terrain de gisements expropriés	5.639.830,136			5.639.830,136	1.757.005,495	165.248,995		1.922.254,490	3.717.575,646
Terrain de gisements	1.513.061,536			1.513.061,536	496.489,636	15.085,062		511.574,698	1.001.486,838
Terrains bâtis	1.237.999,591			1.237.999,591	0,000			0,000	1.237.999,591
Constructions	34.547.467,722	286.569,760		34.834.037,482	18.570.879,004	476.857,070		19.047.736,074	15.786.301,408
Matériels et Outillages	273.387.979,403	4.459.459,376		277.847.438,779	79.877.006,662	8.965.360,887		88.842.367,549	189.005.071,230
Matériels de Transport	13.067.319,782	101.791,051		13.169.110,833	11.236.078,233	157.477,635		11.393.555,868	1.775.554,965
Mobilier et Matériels de Bureau	2.332.542,628	5.087,104		2.337.629,732	1.977.877,536	52.528,027		2.030.405,563	307.224,169
Agencements Aménagements et Installations	5.528.069,796	3.113,688		5.531.183,484	4.616.499,072	72.436,470		4.688.935,542	842.247,942
Emballage Identifiable Récupérable	948.184,225			948.184,225	948.184,225			948.184,225	0,000
Immobilisations en cours	14.645.211,788	6.132.908,098	-3.498.493,192	17.279.626,694					17.279.626,694
Totaux	352.847.666,607	10.988.929,077	-3.498.493,192	360.338.102,492	119.480.019,863	9.904.994,146	0,000	129.385.014,009	230.953.088,483

(a) Voir détails pages 15.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2015

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/2014	Investis. 2015	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour	Restes en cours
Centre de loisir	2.015,368			0,000	2.015,368		2.015,368
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Matériel)	392.143,955	370.180,000	4.433,584	374.613,584	766.757,539	766.757,539	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4	91.566,609			0,000	91.566,609	91.566,609	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (G. Civil)	226.342,734			0,000	226.342,734	226.342,734	
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)	2.117.526,338			0,000	2.117.526,338	2.117.526,338	
Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)	234.888,258			0,000	234.888,258	234.888,258	
Système de fluidisation et d'extraction commun (G. Civil)	60.227,026			0,000	60.227,026	60.227,026	
Modernisation des installations de charg. et déchar. du quai	11.453.680,573	2.013.419,767	18.783,527	2.032.203,294	13.485.883,867		13.485.883,867
Modernisation dosage ajout Atelier broyage ciment	51.320,427			0,000	51.320,427		51.320,427
Toiture pour camion	15.500,500			0,000	15.500,500		15.500,500
Deux gratteurs à double attaque frontale atelier préhomo.		3.669.698,697	42.930,607	3.712.629,304	3.712.629,304		3.712.629,304
Installation nouvelles tuyauteries d'eau divers ateliers		5.700,500	69,095	5.769,595	5.769,595		5.769,595
Etanchéité des silos homogénéisation		3.019,700	36,601	3.056,301	3.056,301		3.056,301
Dallage du vide entre silos à ciment 4 et 5		3.410,000	41,332	3.451,332	3.451,332		3.451,332
Changement d'une couverture à l'atelier ensachage		1.170,500	14,188	1.184,688	1.184,688	1.184,688	
TOTAUX	14.645.211,788	6.066.599,164	66.308,934	6.132.908,098	20.778.119,886	3.498.493,192	17.279.626,694

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30/06/2015 à 3 057 355 dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2,1	1.034.545,000	573.834,564	460.710,436
Versements restants à effectuer sur titres de participations non libérés	2,1	-75.000,000		-75.000,000
Autres participations	2,1	300.000,000	41.838,000	258.162,000
Dépôts et cautionnements	2,2	209.905,662	74.993,127	134.912,535
Prêts à plus d'un an	2,3	1.487.904,239		1.487.904,239
Obligations Etat Tunisien	2,3	100.000,000		100.000,000
Total		3.057.354,901	690.665,691	2.366.689,210

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6.000,000	6.000,000	100	0,000
COOPERATION DU NORD		770,000	770,000	100	0,000
LE CONFORT		35.000,000	35.000,000	100	0,000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55.050,000	55.050,000	100	0,000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30.100,000	30.100,000	100	0,000
S T E M		30.000,000	30.000,000	100	0,000
LES CARRELAGES THALA		1.500,000	1.500,000	100	0,000
FRACTUCIM		500,000	500,000	100	0,000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42.860,000	8.454,564	19,726	34.405,436
CIMENTS AMIANTE		31.600,000	31.600,000	100	0,000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140.960,000	140.960,000	100	0,000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75.000,000	75.000,000	100	0,000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83.205,000	83.205,000	100	0,000
SOTUCIB		10.000,000	10.000,000	100	0,000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32.000,000			32.000,000
TE CEM		60.000,000	60.000,000	100	0,000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	60000*	300.000,000			300.000,000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	100.000,000	5.695,000	5,695	94.305,000
TOTAUX		1.034.545,000	573.834,564		460.710,436

VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 30/06/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75.000,000			75.000,000
TOTAUX		75.000,000			75.000,000

AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300.000,000	41.838,000	13,946	258.162,000
TOTAUX		300.000,000			258.162,000
NET		1.259.545,000	615.672,564		643.872,436

*NB : Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2015

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7,000	2,333	1/3	4,667
	S. T. E. G.	21.931,040	7.310,347	1/3	14.620,693
1972	S. T. E. G.	2.112,000	704,000	1/3	1.408,000
	P. T. T.	609,619	609,619	100,00%	0,000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100,000	100,000	100,00%	0,000
	COFFRE FORT	1,500	1,500	100,00%	0,000
	TUNIS AIR	180,485	180,485	100,00%	0,000
	DOUANES	638,866	638,866	100,00%	0,000
	S. N. C. F. T.	1.500,000	1.500,000	100,00%	0,000
	O. P. N. T.	476,000	476,000	100,00%	0,000
	SOCIETE COMMERCIALE	280,130	280,130	100,00%	0,000
	S. T. E. G.	20,000	6,667	1/3	13,333
	PROMEKO	104,000	104,000	100,00%	0,000
	S. T. E. G.	30,000	10,000	1/3	20,000
3779/76	P. T. T. P.3779	10,000	10,000	100,00%	0,000
4176/76	MAGHRAOUI	80,000	80,000	100,00%	0,000
4018/76	BOUJALLABIA	80,000	80,000	100,00%	0,000
11016/77	S. T. E. G.	21,000	7,000	1/3	14,000
196/77	S. T. E. G.	14,000	4,667	1/3	9,333
7525-60/77	P. T. T.	20,000	20,000	100,00%	0,000
4./77	O. P. N. T.	494,520	494,520	100,00%	0,000
7515/78	P. T. T.	10,000	10,000	100,00%	0,000
278/78	O. P. N. T.	9,000	9,000	100,00%	0,000
3598/78	TOTAL GAZ	10,000	10,000	100,00%	0,000
1977	S. T. E. G.	2.047,837	682,612	1/3	1.365,225
1978	S. T. E. G.	13.511,223	4.503,741	1/3	9.007,482
1714/79	S. T. O. A.	79,920	79,920	100,00%	0,000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75,000	75,000	100,00%	0,000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4,320	4,320	100,00%	0,000
1979	S. T. E. G.	52.297,836	17.432,612	1/3	34.865,224
1980	S. T. E. G.	45.236,579	15.078,860	1/3	30.157,719
11665/90	S. T. O. A.	2.437,000	2.437,000	100,00%	0,000
1981	S. T. E. G.	47.270,421	15.756,807	1/3	31.513,614
1982	S. T. E. G.	611,862	203,954	1/3	407,908
1983	S. T. E. G.	44.444,973	14.814,991	1/3	29.629,982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6,500	6,500	100,00%	0,000
1984	S. T. E. G.	969,485	323,162	1/3	646,323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15,000	15,000	100,00%	0,000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100,000	100,000	100,00%	0,000
8430/86	LASSOUED HABIB	140,000	140,000	100,00%	0,000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30.401,933	-10.133,978	1/3	-20.267,955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSUM. DEPOT BIZERTE	92,000	30,667	1/3	61,333
21424/88	S. T. E. G.	13,774	4,591	1/3	9,183
21411/88	S. T. E. G.	6,117	2,039	1/3	4,078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11,221	3,740	1/3	7,481

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2015

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25,000	8,333	1/3	16,667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28,000	9,333	1/3	18,667
5666/91	S. T. E. G.	36,884	12,295	1/3	24,589
6091/91	S. T. E. G.	44,448	14,816	1/3	29,632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13,000	4,333	1/3	8,667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52,000	17,333	1/3	34,667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14,600	4,867	1/3	9,733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250,000	83,333	1/3	166,667
2043063/97	P. T. T.	40,000	13,333	1/3	26,667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1.400,000	466,667	1/3	933,333
2576	STEG	88,000	29,333	1/3	58,667
2041187	CAUTION MARCHE	-150,000			-150,000
8016/04	COFFRE FORT BT	100,000	33,333	1/3	66,667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255,435	85,145	1/3	170,290
	TOTAL	209.905,662	74.993,127		134.912,535

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1.484.220,239
Effets à Recevoir à Plus d'un An	3.684,000
Total	1.487.904,239

OBLIGATIONS ETAT TUNISIEN AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Obligations Etat Tunisien	100.000,000
Total	100.000,000

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	59 560,873
Total	59 560,873

Les dépenses pour grosses réparations figurées au 30.06.2014 parmi les actifs non courant et ce comme étant des charges à répartir. Sagissant de dépenses engagées pour allonger la durée de vie de certaines immobilisations et pour une meilleure présentation ces dépenses sont rattachées aux actifs immobilisés. Pour le besoin de la comparabilité un retraitement a été effectué sur la colonne du 30.06.2014 le tableau suivant retrace les retraitements effectués :

Rubriques touchées par le retraitement

(Exprimés en dinars)

ACTIFS	30/06/2014 retraité	30/06/2014	Ecart
Immobilisations corporelles	334 310 880	319 980 581	14 330 299
Moins : Amortissement	-112 560 022	-102 503 817	-10 056 205
	221 750 858	217 476 764	4 274 094
Autres Actifs non courants	1 474 350	5 748 444	-4 274 094

STOCKS :

Les stocks au 30/06/2015 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	541.864,419		541.864,419
Stock de matières consommables	9.982.408,488		9.982.408,488
Stock de matières semi-couvrés	13.835.107,260		13.835.107,260
Stock de produits finis	1.845.995,928		1.845.995,928
Stock magasin	28.046.777,300	8.865.138,153	19.181.639,147
Stock négoce	20.059,511	20.059,511	0,000
Total	54.272.212,906	8.885.197,664	45.387.015,242

PROVISIONS STOCKS SIEGE AU 30/06/2015

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	30.06.2015
Stocks magasin	8.895.365,249	1.483,546	-65.933,600	8.830.915,195
Stocks emballages	34.222,958			34.222,958
Totaux	8.929.588,207	1.483,546	-65.933,600	8.865.138,153

PROVISIONS STOCKS NEGOCE AU 30/06/2015

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	30.06.2015
Stocks marchandises	20.059,511			20.059,511
Totaux	20.059,511	0,000	0,000	20.059,511

Total consolidé =	8.949.647,718	1.483,546	-65.933,600	8.885.197,664
--------------------------	----------------------	------------------	--------------------	----------------------

La politique de constatation de la provision sur le stock de pièces de rechanges consiste en la présentation de trois listes regroupant les pièces non mouvementés durant 3 plages d'années à la commission des stocks pour statuer avec les techniciens sur ceux qui doivent être provisionnés et à quel taux soit 50% ou 100%.

- *- La liste N°1 regroupe les articles non mouvementés entre 5 et 9 ans ;
- *- La liste N°2 regroupe les articles non mouvementés entre 10 et 14 ans ;
- *- La liste N°3 regroupe les articles non mouvementés entre 15 ans et plus.

Après études de ces états par les techniciens, ces articles concernent des installations fonctionnelles et sont susceptibles d'être utilisés. Par conséquent ne doivent pas faire l'objet de provision.

CLIENTS AU 30/06/2015

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	1.988.765,883		1.988.765,883
Clients Ordinaires autres	70.572,058		70.572,058
Clients Douteux	88.494,141	1.802.858,013	1.891.352,154
Clients Chèques Impayés	276.752,882	778.505,190	1.055.258,072
Clients Effets à Recevoir	1.159.686,650		1.159.686,650
Clients Effets à Recevoir Impayés	179.976,696	1.113.106,729	1.293.083,425
Crédit Commercial Personnel C.B.		265,544	265,544
Clients Factures à Etablir	2.793,000		2.793,000
Totaux	3.767.041,310	3.694.735,476	7.461.776,786

CLIENTS AU 30/06/2015

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Clients Ordinaires	1.988.765,883	1.393.131,085	2.157.377,368	595.634,798
Clients Ordinaires autres	70.572,058	53.431,845	63.354,498	17.140,213
Clients Douteux	1.891.352,154	1.894.686,372	1.891.472,201	-3.334,218
Clients Chèques Impayés	1.055.258,072	1.019.196,396	1.019.196,396	36.061,676
Clients Effets à Recevoir	1.159.686,650	712.182,642	852.604,209	447.504,008
Clients Effets à Recevoir Impayés	1.293.083,425	1.197.580,187	1.200.863,885	95.503,238
Crédit Commercial Personnel C.B.	265,544	222,958	222,958	42,586
Clients Factures à Etablir	2.793,000	11.581,346	1.009,400	-8.788,346
Actualisation Clients Etrangers		-206,620		206,620
Totaux	7.461.776,786	6.281.806,211	7.186.100,915	1.179.970,575

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 30/06/2015**

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	30.06.2015
Provisions pour Clients	1.891.472,201	0,000	-120,047	1.891.352,154
Provisions Effets Impayés	1.174.817,040	20.336,165	0,000	1.195.153,205
Provisions Chèques Impayés	1.019.195,853	0,000	0,000	1.019.195,853
Totaux	4.085.485,094	20.336,165	-120,047	4.105.701,212

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 30/06/2015**

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	30.06.2015
Provisions pour Clients	88.765,048			88.765,048
Provisions Effets Impayés	61.710,311	20.336,165		82.046,476
Provisions Chèques Impayés	240.690,663			240.690,663
Totaux	391.166,022	20.336,165	0,000	411.502,187

PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS**DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2005**

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	30.06.2015
Provisions pour Clients	1.802.707,153		-120,047	1.802.587,106
Provisions Effets Impayés	1.113.106,729			1.113.106,729
Provisions Chèques Impayés	778.505,190			778.505,190
Totaux	3.694.319,072	0,000	-120,047	3.694.199,025

Vu la politique commerciale sécurisée (hypothèques, cautions bancaires, etc. ...) la société n'a pas enregistré de créances douteuses nécessitant la constatation de provisions.

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2015

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		1.263.102,140
Fournisseurs Ordinaires usine	267.656,062	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32.837,264	
Fournisseurs Actualisation des comptes Fournisseurs Avance sur Commande	901.022,140	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	6.015,000	
	55.571,674	90.542,898
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES	79.127,388	
Avance et acomptes	11.415,510	
Avances pour le compte du personnel		10.146.192,335
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES	70.092,012	
Retenues à la sources sur articles constatés Retenues à la source opérées par des tiers Acomptes provisionnels Minimum d'impôt 2013	107.055,767	
Report d'impôts	42.020,262	
Crédit T. V. A.	113.832,127	
T. F. P.	2.832.747,184	
Taxes de douanes	6.684.005,233	
	179.939,920	151.264,536
	116.499,830	
45. DEBITEURS DIVERS	18.927,248	
Divers ASTREE	3.005,562	
C. J. O.	346,495	
C. I. O. K.	172,863	
S. C. E.	1.720,870	
S. C. G.	5.786,455	
S. N. D. P.	14.312,493	
SORECOM	206,900	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	19.188,984	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		48.760,962
Consignation à la paierie générale	48.760,962	
47. COMPTES DE REGULARISATION		1.117.153,575
Charges constatées d'avance	1.117.153,575	
TOTAL	12.817.016,446	12.817.016,446

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	197.960,643
	197.960,643

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2015

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	455.465,324
	455.465,324

Placements et Autres Actifs Financiers = 455.465,324

LIQUIDITE ET EQUIVALENT DE LIQUIDITE AU 30/06/2015

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		4.872.433,314
S T B COMPTE EN DEVISE DOLLARS	11,081	
S T B COMPTE EN DEVISE EURO	116,481	
B N A BIZERTE	45.246,814	
B N A AGENCE B.	2.831,271	
U B C I BIZERTE	916,376	
B T BIZERTE	43.907,389	
U I B BIZERTE	21.288,037	
ATTIJARI BANK	-88.081,807	
B I A T BIZERTE COMPTE EN DEVISE	1.592.684,079	
A T B BIZERTE	27.739,622	
A T B BIZERTE COMPTE EN DEVISE	463.060,266	
B H BIZERTE	255.015,985	
AMAN BANK BIZERTE	59.921,210	
BANQUE ZITOUNA	214.954,516	
C C P TUNIS	10.016,339	
T G T TUNIS	110,120	
CHEQUES A ENCAISSER	422.081,780	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	42.927,454	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	1.757.686,301	
<u>CAISSES</u>	31.960,527	31.960,527
TOTAUX	4.904.393,841	4.904.393,841

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice **2014** à **135 558 623 DT** contre **134 343 552 DT** au 30/06/2015 soit une variation de **(-1 215 071 DT)** qui se détaille comme suit :

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Variation
Capital social	44.047.290	44.047.290	44.047.290	0
Réserves	102.005.468	102.109.824	102.013.308	-7.840
Autres capitaux propres	1.887.918	2.017.595	1.952.552	-64.635
Résultats reportés	-12.454.527	-8.889.857	-8.889.857	-3.564.669
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	135.486.149	139.284.852	139.123.293	-3.637.144
Résultat de l'exercice (*)	-1.142.596	-4.147.599	-3.564.669	2.422.073
Total des capitaux propres avant affectation	134.343.552	135.137.252	135.558.623	-1.215.071

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2014;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2015 pour 21 509 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2015 pour -29 349 DT;
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice -64 635 DT ;
- Le résultat de la période du 01/01/2015 au 30/06/2015.

L'assemblée générale ordinaire du 25/06/2014 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2014 comme suit :

- Résultat de l'exercice -3.564.669
- Résultat reportés 2014 -8.889.857

Résultats reportés au 30/06/2015

-12.454.527

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Réserves légales	4.404.729,000
Réserves statutaires	1.623.416,830
Réserves non statutaires	1.265.000,000
Réserves pour fonds social	2.212.992,165
Primes d'émission	92.499.330,000
Total	102.005.467,995

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2015

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233.546,390
Subvention d'investissements	2.256.504,822
Subvention d'investissements inscrites au résultats	-602.133,576
Total	1.887.917,636

HISTORIQUE DES MOUVEMENTS DES RESERVES POUR FONDS SOCIAL

Ressources

ANNEE	INTERETS COMPTABILISES D'AVANCE SUR P.F.S	DOTATIONS SUITE A L'AFFECTATION DU RESULTAT	DONS A FONDS PERDU	SOLDE
1997	4.914,192			4.914,192
1998	15.319,449			20.233,641
1999	18.887,966			39.121,607
2000	18.599,468			57.721,075
2001	21.479,726			79.200,801
2002	18.096,680			97.297,481
2003	14.338,753	123.766,438		235.402,672
2004	24.697,518	137.658,041		397.758,231
2005	12.322,781	165.015,638	-400,000	574.696,650
2006	31.892,459	111.910,730		718.499,839
2007	25.758,626	363.485,281	-38.152,500	1.069.591,246
2008	17.143,012	396.296,799	-35.733,000	1.447.298,057
2009	42.795,690	376.660,331	-35.255,000	1.831.499,078
2010	85.596,083	116.755,067		2.033.850,228
2011	64.901,389	169.269,296	-77.765,450	2.190.255,463
2012	62.643,308	341.485,249	-152.319,300	2.442.064,720
2013	40.781,718		-149.455,500	2.333.390,938
2014	36.592,001		-149.150,668	2.220.832,271
2015	21.508,584		-29.348,690	2.212.992,165
	578.269,403	2.302.302,870	-667.580,108	
Total	2.880.572,273			

(a)

Emplois
***- Réserves non disponibles 1.939.685,563 (b)**

Prêts accordés au personnel 1.937.219,331

***- Dons (Fonds perdus) pour : 667.580,108 (c)**

Pèlerinage et omra 32.574,650

Aid el kébir 200.497,000

Rentrée scolaire 294.117,500

Oeuvres social 11.587,778

Prime d'ancienneté et retraite 80.803,180

Décès parents 48.000,000

Réserves disponibles (a) - (b+c) 273.306,602

N. B : Il est à noter que ce solde comprend les intérêts comptabilisés d'avance, à titre indicatif les intérêts de 2008 à 2015 totalisent 372 028.303 DT. A déterminer les intérêts récupérés réellement pour savoir le solde exacte du fonds social

Admettons que ces intérêts comptabilisés d'avance sont les produits des prêts accordés sur une période moyenne de 7 ans

Solde comptable au 30/06/2015 273.306,602

(-) les intérêts comptabilisés d'avance de 2008 à 2015 -371.961,785

(+) les intérêts probablement récupérés de 2008 à 2015 197.215,509

Solde probable disponible de cette variante au 30/06/2015 98.560,326

PROVISIONS POUR IMPOTS

Désignations	Montant
Risque fiscal relatif aux amort. des terrain de carrières (constatée en 2008)	74.475,973
Total	74.475,973

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrière exploités	600.000,000 (*)
Total	600.000,000

(*) Une provision de 600 000.000 DT est constituée pour charges de reboisement et de remise en état des carrières à raison de 50 000.000 DT par an à partir de 2014. Cette provision sera utilisée après l'exploitation totale de ces carrières.

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2015
EMPRUNT BANCAIRE

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		80.929.429,427
2016	8.443.845,630	72.485.583,797
2017	15.420.135,328	57.065.448,469
2018	16.083.446,581	40.982.001,888
2019	15.609.719,827	25.372.282,061
2020	15.459.617,170	9.912.664,891
2021	8.387.992,891	1.524.672,000
2022	1.524.672,000	0,000
Totaux	80.929.429,427	

FOURNISSEURS AU 30/06/2015

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation	8.656.686,185	26.260,428	8.682.946,613
Fournisseurs d'immobilisations	939.803,305		939.803,305
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	359.120,307		359.120,307
Fournisseurs Effets à Payer	1.433.203,703		1.433.203,703
Fournisseurs d'exploitation étrangers	621.784,425		621.784,425
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	6.021.656,769		6.021.656,769
Fournisseurs Retenues de Garanties	23.337.910,859		23.337.910,859
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	2.585.946,070		2.585.946,070
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	223.250,840		223.250,840
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000		400,000
Totaux	44.179.762,463	26.260,428	44.206.022,891

FOURNISSEURS AU 30/06/2015

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	8.682.946,613	7.472.618,133	11.213.861,696	1.210.328,480
Fournisseurs d'immobilisations	939.803,305	29.546.897,277	33.650.198,304	-28.607.093,972
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	359.120,307	519,451	307.578,944	358.600,856
Fournisseurs Effets à Payer	1.433.203,703	10.806.871,947	8.482.323,609	-9.373.668,244
Fournisseurs d'exploitation étrangers	621.784,425	639.500,896	5.109.295,910	-17.716,471
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	6.021.656,769	3.658.976,224	5.265.798,411	2.362.680,545
Fournisseurs Retenues de Garanties	23.337.910,859	528.245,588	552.477,699	22.809.665,271
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	2.585.946,070	3.861.995,398	351.104,304	-1.276.049,328
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	223.250,840	15.226.647,207	12.157.805,114	-15.003.396,367
Fournisseurs Actualisation des comptes	0,000	91.158,027	0,000	-91.158,027
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000	400,000	400,000	0,000
Totaux	44.206.022,891	71.833.830,148	77.090.843,991	-27.627.807,257

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2015

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		974.559,262
Clients ordinaires usine	475.932,625	
Clients ordinaires négoce	417.694,776	
Clients ordinaires autres	19.034,946	
Crédit commercial personnel C.B.	2.433,863	
Clients étrangers	54.376,637	
Clients ventes au comptant	5.086,415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		4.948.417,713
Arrondies	62,195	
Assurances mutuelles et décès	3.111.184,845	
Caisse secours du personnel	31.344,896	
Trop Perçu	3.547,008	
Epargne logements	2.075,000	
Fonds d'intéressement	89.218,008	
Rémunérations diverses	240.704,396	
Saisies et Arrêts	451,655	
Dons à retenir sur les employés	575,094	
Cotisation conjoncturelle provisoire	386,082	
Amicale agents SCB	6,000	
Amicale agents SCB pour ORANGE	2.327,000	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1.242.862,446	
Salaires à payer (13eme mois 2014)	223.673,088	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		1.598.522,281
Impôts sur les revenus (I. R.)	225.457,434	
Timbres fiscaux	91,000	
Redevances de l'année	133.360,342	
Redevances article constaté	557.178,383	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	646.648,995	
Retenues à la source opérées/ des tiers non-résidents	22.785,978	
FOPROLOS	13.000,149	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3.550.954,855
Actionnaires dividendes à payer	3.550.951,855	
Actionnaires opérations sur le capital	3,000	
45. CREDITEURS DIVERS		1.042.914,806
C.N.S.S., CAVIS, et C.N.R.P.S.	786.283,589	
Créditeurs divers charges à payer	117.424,088	
SOCOREMU	138.099,211	
C.N.A.M.	1.107,918	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		607.158,479
Comptes d'attente à régulariser	584.836,774	
Receveur de finances imputation sur articles constatés	22.321,705	
48. PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES		5.317,769
Provisions pour risques	5.317,769	
TOTAUX	12.727.845,165	12.727.845,165

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**AU 30/06/2015**

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		15.828.377,309
31.05.2015	250.000,100	15.578.377,209
30.06.2015	259.523,667	15.318.853,542
01.07.2015	498.758,319	14.820.095,223
05.07.2015	280.000,000	14.540.095,223
27.07.2015	501,192	14.539.594,031
31.07.2015	521.833,433	14.017.760,598
05.08.2015	160.000,000	13.857.760,598
27.08.2015	504,116	13.857.256,482
31.08.2015	825.260,797	13.031.995,685
27.09.2015	507,056	13.031.488,629
30.09.2015	465.384,708	12.566.103,921
01.10.2015	498.758,319	12.067.345,602
05.10.2015	280.000,000	11.787.345,602
27.10.2015	510,014	11.786.835,588
31.10.2015	1.831.559,624	9.955.275,964
05.11.2015	160.000,000	9.795.275,964
15.11.2015	64.114,629	9.731.161,335
27.11.2015	512,989	9.730.648,346
30.11.2015	450.062,727	9.280.585,619
05.12.2015	120.000,000	9.160.585,619
09.12.2015	84.590,272	9.075.995,347
15.12.2015	70.649,390	9.005.345,957
27.12.2015	515,982	9.004.829,975
31.12.2015	865.661,915	8.139.168,060
01.01.2016	498.758,319	7.640.409,741
05.01.2016	280.000,000	7.360.409,741
09.01.2016	93.181,693	7.267.228,048
15.01.2016	71.006,756	7.196.221,292
27.01.2016	518,992	7.195.702,300
31.01.2016	521.833,433	6.673.868,867
05.02.2016	160.000,000	6.513.868,867
09.02.2016	93.651,484	6.420.217,383
27.02.2016	522,019	6.419.695,364

28.02.2016	832.428,859	5.587.266,505
05.03.2016	120.000,000	5.467.266,505
27.03.2016	525,064	5.466.741,441
31.03.2016	606.138,252	4.860.603,189
01.04.2016	498.758,319	4.361.844,870
05.04.2016	400.000,000	3.961.844,870
27.04.2016	528,127	3.961.316,743
29.04.2016	522.336,000	3.438.980,743
30.04.2016	1.831.559,624	1.607.421,119
05.05.2016	280.000,000	1.327.421,119
27.05.2016	531,208	1.326.889,911
31.05.2016	457.360,353	869.529,558
05.06.2016	120.000,000	749.529,558
27.06.2016	534,306	748.995,252
30.06.2016	748.995,252	0,000
Total	15.828.377,309	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	92.925,428
Effet à payer pour emprunt financement stock	11.158.505,600
Total	11.251.431,028

BANQUES

Désignations	Montant
S T B BIZERTE	42.185,764
ATTIJARI BANK	88.081,807
B I A T BIZERTE	142.556,168

REVENUS AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Ventes ciments	24.761.383	19.045.297	48.286.274	5.716.086
Ventes chaux	1.679.568	12.860	1.203.279	1.666.707
Transport sur ventes	31.050	59.171	91.193	-28.121
Prestations de services		11.500	11.500	-11.500
Ristournes accordées par l'entreprise	-418.577			-418.577
Ventes locales	26.053.425	19.128.829	49.592.246	6.924.596
Ventes export ciments	243.155	4.636.972	6.594.274	-4.393.817
Ventes export	243.155	4.636.972	6.594.274	-4.393.817
Total revenus	26.296.579	23.765.800	56.186.520	2.530.779

COUTS DES VENTES AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Matières Premières	545.094	10.063.340	10.699.368	-9.518.245
Matières Consommables	11.250.700	3.132.738	14.123.660	8.117.962
Matières et fournitures non stockées	9.363.438	4.123.388	14.430.533	5.240.050
Etudes et prestations	96.478			96.478
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	-8.198.519	3.207.721	-1.893.631	-11.406.240
(1) Achats consommés	13.057.192	20.527.187	37.359.930	-7.469.995
(2) Charges de personnel	4.688.999	4.029.013	8.947.314	659.986
(3) Amortissements	9.760.493	4.780.831	11.569.408	4.979.662
Redevances	29.924	28.788	60.684	1.136
Loyers et charges locatives	75.821	3.165	80.907	72.656
Entretiens et réparations	376.109	675.803	1.194.926	-299.693
Services extérieurs L. M. C.			-12.846	0
(4) Services extérieurs	481.855	707.756	1.323.672	-225.901
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	52.096	109.126	435.381	-57.029
Transport de biens et transport collectif de personnel	802.711	197.459	1.038.145	605.252
Déplacements, Missions et Réceptions	9.130	21.749	24.284	-12.620
Autres services extérieurs L. M. C.		345	-5.329	-345
(5) Autres services extérieurs	863.937	328.679	1.492.482	535.258
(6) Charges diverses ordinaires		19.690	90	-19.690
Coût des ventes (1 à 6)	28.852.476	30.393.157	60.692.895	-1.540.680

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Production d'Immobilisations	66.309	607.498	714.375	-541.189
Subventions d'exploitation			60.553	0
Reprise provisions clients négoce	120			120
Reprise provisions stocks magasin	65.934	72.075	173.500	-6.142
Reprise amortissements			7.679	0
Transfert de Charges (Grosses réparations)	991.854	1.861.464	2.574.789	-869.610
Transfert de Charges (Immobilisations)	224.032	169.413	186.689	54.619
Transfert de Charges (Frais préliminaires)		869.506		-869.506
Total	1.348.248	3.579.955	3.717.586	-2.231.707

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0	0	0	0
(1) Achats consommés	0	0	0	0
(2) Charges de personnel	185.638	141.745	321.145	43.893
(3) Amortissements	13.876	13.876	27.752	0
Redevances	69.214	66.549	82.874	2.666
Entretiens et réparations	7.149	6.273	20.267	876
Services extérieurs L. M. C.		4.630	-16.504	-4.630
(4) Services extérieurs	76.364	77.452	86.637	-1.088
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	71.649	601	53.868	71.048
Publicités, Publications et relations publiques	8.404	20.383	48.860	-11.979
Transport de biens et transport collectif du personnel	53.974	-186.780	-124.157	240.754
Déplacements, Missions et Réceptions			711	0
Autres services extérieurs L. M. C.			-200	0
(5) Autres services extérieurs	134.026	-165.796	-20.918	299.823
(6) Charges diverses ordinaires	0	0	0	0
(1 à 6) Frais de distribution	409.903	67.276	414.615	342.628

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	46.471	34.172	80.630	12.298
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	22.138	15.850	43.442	6.288
(1) Achats consommés	68.608	50.022	124.072	18.586
(2) Charges de personnel	1.617.248	2.365.314	4.179.433	-748.066
(3) Amortissements	145.780	170.272	307.329	-24.491
Loyers et charges locatives	18.824	36.094	71.709	-17.271
Entretiens et réparations	33.082	36.235	74.949	-3.153
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	40.710	76.119	98.636	-35.409
Services extérieurs L. M. C.			-1.850	0
(4) Services extérieurs	92.615	148.448	243.444	-55.833
Publicités, Publications et relations publiques	130	36.329	99.435	-36.199
Transport de biens et transport collectif du personnel		87	264	-87
Déplacements, Missions et Réceptions	11.553	21.194	32.051	-9.642
Frais postaux et de télécommunications	30.550	24.345	44.394	6.205
Autres services extérieurs L. M. C.	14.734		-100	14.734
(5) Autres services extérieurs	56.966	81.956	176.044	-24.989
Frais d'administration (1 à 5)	1.981.218	2.816.012	5.030.322	-834.793

AUTRES CHARGES AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros	1.215.360	2.577.955	3.632.524	-1.362.595
entretiens) Matières et fournitures non stockées	2.615	16	2.296	2.599
(Electricité, Eau)	1.217.975	2.577.971	3.634.820	-1.359.996
(1) Achats consommés	66.834	60.420	133.645	6.415
(2) Charges de personnel (M.O.	68.614	83.462	188.739	-14.848
Immobilisation) (3) Amortissements et				
Provisions	2.397	879	3.066	1.518
	106	1.067	1.517	-961
Loyers et charges	676.941	432.405	1.292.110	244.536
locatives Entretiens et	679.444	434.351	1.296.693	245.092
réparations Primes	97.434	102.323	187.117	-4.889
d'assurances	115.015	178.367	299.990	-63.352
(4) Services extérieurs	1.617	-24.062	93.907	25.679
Rémunération d'intermédiaires et	-3.609	274	274	-3.884
honoraires Publicités, Publications	210.456	256.902	581.289	-46.446
et relations publiques Services				
bancaires et assimilés	643.266	346.453	711.062	296.813
	157.996	148.690	325.272	9.306
Autres services extérieurs L. M. C.				
	3.044.586	3.908.250	6.871.520	-863.664

65 - CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	300.946	424.249	711.445	-123.302
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	59.578	31.984	69.887	27.594
Intérêts autres dettes	39.169	287	287	38.883
Intérêts des obligations cautionnées	30.754	14.428	58.414	16.326
Pertes de change	27.097	225.270	209.167	-198.174
Charges financières L. M. C.		-171.535	-171.535	171.535
TOTAUX	457.544	524.682	877.665	-67.138

PRODUITS FINANCIERS AU 31/12/2014

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Produits de participations (dividendes)	28.800		48.000	28.800
Intérêts des comptes courants	12.115	10.548	60.174	1.567
Intérêts sur emprunt obligataire Etat Tunisien	4.732			4.732
Gains de change	1.829.757	468.717	596.550	1.361.041
Produits financiers L. M. C.	-4.251	3.121	35.338	-7.373
Totaux	1.871.153	482.386	740.061	1.388.767

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	Ecart
Produits divers ordinaires	4.211	1.332	5.526	2.879
Subventions d'investissement inscrites au résultat	64.635	62.187	127.229	2.448
Jetons de présences reçus	3.000	2.000	2.812	1.000
Remboursement assurances	6.098		131.560	6.098
Dommages reçus (pénalité de retard)	10.911	9.769	239.125	1.142
Revenue de location cantine		6.696	6.694	-6.696
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	90.051	270.573	756.910	-180.523
Profits sur cession d'immobilisations		2.209.161	2.225.502	-2.209.161
Revenue du quai usine	3.977.729	3.172.227	6.323.620	805.502
Revenue de la voie ferrée	1.784		1.009	1.784
Revenue de l'immeuble ezzahra		230	230	-230
Produits divers ordinaires L.M.C.		-541	-1.970	541
Totaux	4.158.417	5.733.635	9.818.247	-1.575.217

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 30/06/2015

PERTES DE L'EXERCICE APRES IMPOT	-1.142.596,412
<u>REINTEGRATIONS</u>	
Amendes et pénalités	2.415,864
Provision stock magasin	1.483,546
Provision pour risque fiscal	46.793,891
Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations	
Provision clients	20.336,165
Amortissement terrain de carrière	180.334,057
Achats liées à modification comptable	35.939,589
Frais postaux et de télécommunication liées à modification comptable	14.734,028
Perte de change latente 2015	48.616,610
Gain de change latente 2014	49.448,060
Impôts sur les sociétés	71.265,830
<u>DEDUCTIONS</u>	
Dividendes perçus	-28.800,000
Reprise provision stock magasin	-65.933,600
Gain de change latent 2015	-1.800.317,679
Gain de change latent 2014	-69.084,779
Reprise provisions clients	-120,047
PERTES FISCALES AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS DEDUCTIBLES	= -2.635.484,877
PROVISIONS DEDUCTIBLES	- <u>-20.336,165</u>
PERTE FISCALE DE L'EXERCICE	= -2.615.148,712

Le résultat fiscal étant déficitaire, la SCB est redevable du minimum d'impôt sur les sociétés, celui-ci est égal à 0.2% du chiffre d'affaires local TVA comprise soit (0.2% x 35 436 242.718) + (243 154.560 x 0.1% export) = 71 265.830 **DT.**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2015**

OBJET : Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015

Messieurs,

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société les Ciments de Bizerte et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société arrêtés au 30 juin 2015 qui font apparaître un total net du bilan de 300 145 876 dinars et un résultat déficitaire de 1 142 596 dinars.

2- Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états sur la base de notre examen limité.

3- Nous avons effectué notre examen limité en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit proprement dit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

4- Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes.

5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2015, ainsi que du résultat de ses opérations pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

6- Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Les immobilisations incorporelles et corporelles n'ont pas été confirmées par un rapprochement avec l'existant physique.
- Il n'a pas été constaté de provisions pour indemnité de départ à la retraite relatives aux engagements découlant du statut du personnel de la cimenterie.

Tunis, le 10 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

*Cabinet UAT
Abdelatif ABBES*

*Cabinet CEGAUDIT
Lotfi HAMMI*

AVIS DES SOCIETES

ETAS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

OfficePlast

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La société OfficePlast publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Rachid NACHI.

Bilan
Exercice clos au 30/06/2015
(exprimé en dinars tunisiens)

Actifs

	Notes	30/06/2015	30/06/2014 Pro-Forma	31/12/2014
<u>Actifs non courants</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	AC01	50 504	51 857	50 504
Moins : Amortissements	AC02	- 42 787	- 33 159	- 38 647
		7 717	18 698	11 857
Immobilisations corporelles	AC03	5 642 745	3 606 911	4 783 781
Moins : Amortissements	AC04	-1 277 739	- 990 021	-1 107 350
		4 365 006	2 616 889	3 676 431
Immobilisation financières	AC05	7 224	4 443	8 924
Moins : Provisions	AC06	-	-	- 1 700
		7 224	4 443	7 224
Total des actifs immobilisés		4 379 947	2 640 030	3 695 512
Autres actifs non courants	AC07	50 737	-	5 000
Total des actifs non courants		4 430 684	2 640 030	3 700 512
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	AC08	4 597 918	4 707 196	3 578 012
Moins : Provisions	AC09	-	-	-
		4 597 918	4 707 196	3 578 012
Clients et comptes rattachés	AC10	4 641 724	3 743 153	1 533 953
Moins : Provisions	AC11	- 142 519	- 112 830	- 116 912
		4 499 205	3 630 323	1 417 041
Autres actifs courants	AC12	500 435	937 175	856 472
Moins : Provisions	AC13	- 66 001	- 62 437	- 66 001
		434 433	874 739	790 471
Placements et autres actifs financiers	AC14	-	-	-
Moins : Provisions	AC15	-	-	-
		-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	AC16	912 510	602 798	1 362 804
Moins : Provisions	AC17	-	-	-
		912 510	602 798	1 362 804
Total des actifs courants		10 444 065	9 815 057	7 148 327
<u>Total des actifs</u>		14 874 749	12 455 087	10 848 839

Bilan
Exercice clos au 30/06/2015
(exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs

	Notes	30/06/2015	30/06/2014 Pro-Forma	31/12/2014
<u>Capitaux propres</u>				
Capital social	CP01	4 000 000	2 100 000	3 690 000
Réserves	CP02	229 776	196 746	196 746
Autres capitaux propres	CP03	32 127	841 410	40 079
Résultats reportés	CP04	104 481	790 136	136
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		4 366 384	3 928 293	3 926 962
Résultat de l'exercice		471 358	403 623	660 586
Total des capitaux propres avant affectation		4 837 742	4 331 916	4 587 548
<u>Passifs</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	P01	1 870 114	1 419 806	1 905 655
Autres passifs financiers	P02	-	-	-
Provisions	P03	62 458	54 723	62 458
Comptes de liaison	P04	-	-	-
Total des passifs non courants		1 932 572	1 474 529	1 968 112
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P05	1 712 723	2 025 970	1 407 211
Autres passifs courants	P06	1 644 274	546 999	1 502 639
Autres passifs financiers	P07	4 298 751	3 767 348	1 158 732
Concours bancaires	P08	448 687	308 325	224 597
Total des passifs courants		8 104 435	6 648 642	4 293 179
Total des passifs		10 037 007	8 123 171	6 261 292
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		14 874 749	12 455 087	10 848 839

Etat de résultat
Exercice clos au 30/06/2015
(exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2015	30/06/2014 Pro-Forma	31/12/2014
<u>Produits d'exploitation</u>				
Revenus	R01	7 532 225	6 593 967	10 237 212
Autres produits d'exploitation	R02	18 107	5 085	37 935
Production immobilisée	R03	-	-	-
Total des produits d'exploitation		7 550 332	6 599 052	10 275 147
<u>Charges d'exploitation</u>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R04	- 364 038	- 318 441	- 605 139
Achats de marchandises consommés	R05	-	-	-
Achat d'approvisionnements consommés	R06	5 309 337	5 057 318	7 200 998
Charges de personnel	R07	983 202	778 923	1 590 390
Dotation aux amortissements et aux provisions	R08	200 936	194 000	388 001
Autres charges d'exploitation	R09	793 181	360 341	882 774
Total des charges d'exploitation		6 922 617	6 072 141	9 457 024
<u>Résultat d'exploitation</u>		627 714	526 911	818 123
Charge financières nettes	R10	- 156 838	- 123 080	- 150 620
Produits des placements	R11	-	-	-
Autres gains ordinaires	R12	482	-	-
Autres pertes ordinaires	R13	-	- 207	- 6 917
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		471 358	403 623	660 586
Impôt sur les bénéfices	R14	-	-	-
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		471 358	403 623	660 586
Eléments extraordinaires (Gain / Perte)	R15	-	-	-
<u>Résultat net de l'exercice</u>		471 358	403 623	660 586
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	R16	-	-	-
<u>Résultat après modifications comptables</u>		471 358	403 623	660 586

*Etat de flux de trésorerie
Exercice clos au 30/06/2015
(exprimé en dinars tunisiens)*

	Notes	30/06/2015	30/06/2014 Pro-Forma	31/12/2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		471 358	403 623	660 586
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions	EFT01	200 936	194 000	351 396
* Variation des :				
- Stocks	EFT02	-1 019 906	-2 110 000	- 980 816
- Clients	EFT03	-3 107 771	-2 981 548	- 772 347
- Autres actifs courants & Placements	EFT04	203 043	- 400 367	- 153 334
- Fournisseurs	EFT05	263 535	966 477	372 720
- Autres passifs courants	EFT06	- 50 776	287 441	1 136 189
* Plus ou moins-values de cession	EFT07	-	-	- 8 814
* Autres actifs non courants	EFT08	- 48 237	-	- 15 000
* Quote-part de subvention inscrit aux comptes de RT	EFT09	- 7 953	-	- 1 331
* Intérêts courus	EFT10	- 13 724	-	22 844
* Gains ou pertes de changes non réalisés	EFT11	-	-	46 099
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		- 3 109 494	- 3 640 373	658 194
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corp et incorp	EFT12	- 663 992	-1 132 261	-2 552 948
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corp et incorp		-	-	15 000
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	EFT13	-	- 1 853	- 7 224
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		1 700	-	890
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		- 662 292	- 1 134 114	- 2 544 282
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissement suite à l'émission d'action	EFT14	-	-	-
Dividende et autres distribution	EFT15	- 20 800	-	- 18 085
Encaissement provenant des emprunts	EFT16	4 718 916	5 136 541	5 877 390
Remboursement d'emprunt		-1 600 714	-1 109 683	-3 877 114
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		3 097 402	4 026 859	1 982 191
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités				
Variation de trésorerie		-674 384	-747 629	96 103
Trésorerie au début de l'exercice	EFT17	1 138 207	1 042 103	1 042 103
Trésorerie à la clôture de l'exercice	EFT17	463 823	294 474	1 138 207

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRÊTES AU 30/06/2015

I - Présentation de la société :

La société OFFICE PLAST est une société anonyme de droit tunisien, constitué courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600.000 dinars qui a été rapporté à 1.400.000 dinars en 2011, à 2.100.000 dinars en 2013, à 3.690.000 dinars en 2014 et à 4.000.000 dinars en 2015.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

II - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 juin 2015 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables :

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative

A. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par « OFFICE PLAST SA » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

* Logiciels	33%
* Constructions	5%
* Matériels industriels	10%
* Outillage industriels	10%
* Matériels de transport	20%
* Matériels informatiques	33%
* Installations générales	10%
* Equipements de bureau	10%

B. Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Elles s'agissent principalement des titres de participation détenus à des fins de contrôle ainsi que des cautionnements versées. A la fin de chaque année, un test de dépréciation est effectué afin de constater s'il y a lieu des provisions en cas où leur cout d'acquisition devient inférieur leur valeur d'usage conformément à la norme comptable N° 7 relative aux placements.

C. Charges reportées :

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement et sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date d'entrée en production.

D. Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts d'acquisition selon la méthode de cout moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts de produits déterminé par un comptabilité analytique de gestion et selon la méthode de cout moyen pondéré.

E. Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

F. Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par la société « **OFFICE PLAST SA** » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recevabilité de la somme due.

G. Opération en monnaie étrangère :

Les livres comptables de la société sont tenus en dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

H. Subventions d'investissement :

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

I. Faits Marquants :

Explication des variations des principales rubriques des états financiers :

	<u>Note</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>Variation</u>	<u>Variation</u>
		<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1) - (2)</u>	<u>(1) - (3)</u>
<u>Bilan</u>						
1.Stocks	AC08	4 597 918	4 707 196	3 578 012	-109 279	1 019 906
2. Clients et comptes rattachés	AC10	4 641 724	3 743 153	1 533 953	898 570	3 107 771
3. Autres passifs financiers	P07	4 298 751	3 767 348	1 158 732	531 403	3 140 018

1. La société a adopté la stratégie de production par compagne, ceci s'est traduit par le sur-stockage de produits finis et de matières premières. En effet, en se comparant au premier semestre 2014, le niveau de stocks retrouve la même allure.
2. A la fin du premier semestre, les ventes à l'étranger ont enregistré une pique importante pour un délai de recouvrement de quatre-vingt-dix jours. Au 31 Aout

2015, la situation des créances relative au 1^{er} semestre s'élève à 1.240.066 Dinars, soit un taux de recouvrement de 73.28%.

3. La rubrique « Autres Passifs Financiers » enregistre principalement les crédits de financement de stocks pour une valeur de 4.035.245 Dinars pour un délai de règlement de quatre-vingt-dix jours. Au 31 Aout 2015, la situation des dettes relative au 1^{er} semestre s'élève à 2.119.068 Dinars, soit un taux de règlement de 47.48%.

J. Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

K. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations corporelles & Incorporelles

Au 30 Juin 2015, les immobilisations corporelles & incorporelles accusent un solde net respectif de 7.717 Dinars et 4.365.006 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	Valeurs Bruts au 31/12/2014	Acquisitions	Valeurs Bruts au 30/06/2015	Amortissements antérieurs	Dotations de l'exercice	Amortissements cumulés	VCN au 30/06/2015
<u>Immobilisations incorporelles</u>							
* Sites web	15 000	-	15 000	15 000	-	15 000	-
* Logo	481	-	481	481	-	481	-
* Logiciels	35 023	-	35 023	23 166	4 140	27 306	7 717
<u>Sous-totaux 1</u>	50 504	-	50 504	38 647	4 140	42 787	7 717
<u>Immobilisations corporelles</u>							
* Terrains	174 152	-	174 152	-	-	-	174 152
* Constructions	329 849	-	329 849	122 110	8 133	130 243	199 606
* Matériels industriels	2 238 336	487 963	2 726 299	693 898	102 734	796 632	1 929 667
* Outillage industriels	21 988	-	21 988	4 954	1 072	6 026	15 961
* Matériels de transport	411 731	82 524	494 255	197 504	40 713	238 216	256 039
* Matériels informatiques	74 189	26 262	100 451	53 124	8 258	61 382	39 069
* Installations générales	45 533	90 404	135 937	12 658	5 565	18 223	117 714
* Equipements de bureau	56 703	34 763	91 466	23 103	3 913	27 016	64 450
* Constructions encours	1 431 300	137 048	1 568 348	-	-	-	1 568 348
<u>Sous-totaux 2</u>	4 783 781	858 964	5 642 745	1 107 350	170 389	1 277 739	4 365 006
Totaux	4 834 285	858 964	5 693 249	1 145 997	174 529	1 145 997	1 145 997

AC05 & AC06 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2015, les immobilisations financières accusent un soldenet de 7.224 dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Titre de participation - OPT	-	1 700	- 1 700	-100%
Dépôts et cautionnements versés	7 224	7 224	-	0%
Total Brut	7 224	8 924	-1 700	
Provisions / Titres	-	1 700	- 1 700	-100%
Total Provisions	-	1 700	-1 700	
Total net	7 224	7 224	-	

AC07 : Autres actifs non courants

Au 30 Juin 2015, les autres actifs non courants accusent un solde net de 50.737 dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	31/12/2014	Capitalisation	Résorption	30/06/2015
Charges à répartir	5 000	48 237	2 500	50 737
Total Brut	5 000	48 237	2 500	50 737

AC08 : Stocks

Au 30 Juin 2015, les stocks accusent un solde net de 4.597.918 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Matières Premières	2 731 308	1 975 514	755 794	38%
Stocks En Douane	168 437	272 553	-104 115	-38%
Stock Pièces De Rechanges	64 000	59 812	4 188	7%
Produits Finis	1 634 172	1 270 134	364 038	29%
Total net	4 597 918	3 578 012	1 019 906	

AC10 & AC11 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2015, les clients et comptes rattachés accusent un solde net de 4.499.205 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Clients locaux	1 276 312	814 283	462 029	57%
Clients étrangers	3 027 627	249 389	2 778 238	1114%
Clients effets à recevoir	195 266	353 368	-158 102	-45%
Clients douteux	142 519	116 912	25 607	22%
Total Brut	4 641 724	1 533 953	3 107 771	
Provisions / clients	142 519	116 912	25 607	22%
Total Provisions	142 519	116 912	25 607	
Total net	4 499 205	1 417 041	3 082 164	

AC12 & AC13 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2015, les autres actifs courants présentent un solde net de 434.433 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'immobilisation débiteurs	13 335	166 330	-152 995	-92%
Fournisseurs d'exploitations débiteurs	122 887	78 270	44 617	57%
Personnels - Avances et acomptes	8 679	-	8 679	100%
Report d'impôt direct IS	23 458	23 616	-158	-1%
Report de TVA	240 429	366 700	-126 271	-34%
Etat, autres impôts et taxes	13 515	-	13 515	100%
CCA, Office Plast Trading	-	128 900	-128 900	-100%
Consignations compagnie	55 268	55 268	-	0%
Fonds de garantie	-	20 711	- 20 711	-100%
Autres débiteurs divers	22 864	16 678	6 186	37%
Total Brut	500 435	856 472	-356 038	
Provisions / Fournisseurs débiteurs	10 734	10 734	-	0%
Provisions / Autres actifs courants	55 268	55 268	-	0%
Total Provisions	66 001	66 001	-	
Total net	434 433	790 471	-356 038	

AC16 : Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2015, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde net de 912.510Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Chèques en coffre	794 504	1 134 567	-340 063	-30%
Banques	116 724	227 968	-111 244	-49%
Caisse	1 282	269	1 013	377%
Total	912 510	1 362 804	-450 294	

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 : Capitaux propres

Au 30 Juin 2015, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un soldede 4.837.742Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total	Dividendes
Situation au 31/12/2014	3 690 000	196 747	40 080	136	660 586	4 587 548	175 184
<u>1. AGO le 30/01/2015</u>							
*Réserves légales		33 029			- 33 029	-	
*Dividendes					- 213 212	- 213 212	213 212
*Résultats reportés				414 345	- 414 345	-	
<u>2. AGE du06-03-2015</u>							
* Aug. de K par incorp. des résultats reportés	310 000			- 310 000		-	
<u>3. Quote part des sub. d'invest. inscrites en RT</u>							
			-7 953			- 1 593	
<u>4. Résultat de l'exercice</u>							
					464 999	464 999	
<u>5. Dividendes distribués</u>							
							- 20 800
Situation au 30/06/2015	4 000 000	229 776	32 127	104 481	471 358	4 837 742	367 596

La structure de capital se détaille comme suit :

Actionnaires	Nombre Total d'actions	Montant Total en Dinars	% de détention
ATD SICAR	1 333 008	1 333 008	33.33%
ABID YASSINE	1 813 008	1 813 008	45.33%
MOURAD MATMATI	192 087	192 087	4.80%
Michel Edmond Courty	22 331	22 331	0.56%
Laurent BRIGNONE	197 940	197 940	4.95%
Valérie Lucette Josette BRIGNONE épouse CERIES	197 940	197 940	4.95%
GLSB (Annie Lucette Gabrielle SEIGLE)	200 434	200 434	5.01%
Annie Lucette Gabrielle SEIGLE (usufruit)	43252	43 252	1.08%
Totaux	4 000 000	4 000 000	100.00%

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Nombre d'action	4 000 000	36 900	21 000	14 000
Valeur nominale	1	100	100	100
Situation nette	4 837 742	4 587 548	4 037 618	2 154 553
Valeur mathématique par action	1,209	124,324	192,268	153,897
Bénéfice	471 358	660 586	466 250	399 162
Bénéfice par action	0,118	17,902	22,202	28,512

Le tableau d'amortissement de la subvention d'investissement se détaille comme suit :

Désignation	Subvention accordé	Taux d'amort.	Amort. antérieurs	Dotations de l'exercice	Amort. Cumulé	VCN au 30/06/2015
Terrain	3 387	10%	3 110	169	3 279	108
Construction	54 188	5%	24 882	1 355	26 237	27 951
Outillage industriel	9 278	10%	8 520	464	8 984	294
Equipements importés	112 077	10%	102 926	5 604	108 530	3 547
Equipements locaux	7 216	10%	6 627	361	6 988	228
Matériel de transport	8 041	20%	8 041	-	8 041	-
Autres charges	23 174	33%	23 174	-	23 174	-
Totaux	217 361	100%	177 280	7 953	185 233	32 128

P01 : Emprunts

Au 30 Juin 2015, les emprunts accusent un solde de 1.870.114Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	31/12/2014	Nouveaux	Echéance à CT	30/06/2015
CreditBfpme 90000	22 500	-	7 500	15 000
CreditStb 323382.280	46 197	-	23 099	23 099
CreditBfpme 134316.380	19 188	-	9 594	9 594
Contrat Atl N°436940	8 386	-	3 226	5 159
CreditBfpme 280 000	93 336	-	23 333	70 003
CreditBfpme 150000	97 496	35 004	27 500	105 000

Emprunt Atl Ct N°385280	4 122	-	2 012	2 110
Emprunt Atl Ct N°385450	8 288	-	4 043	4 245
Emprunt Tlg	18 800	-	3 848	14 953
Contrat Ijara Chariot	18 877	-	3 755	15 122
Ct IjaraZitouna	27 516	-	4 415	23 100
Ct IjaraZitouna Ford	38 383	-	5 962	32 421
CmtZitouna 1 500 000	1 479 931	-	-	1 479 931
Ct Ijara N°Ld1412600066/Ford	22 634	-	3 002	19 633
Ct Ijara N°Ld1511800087/C4	-	45 583	12 765	32 818
Ct Ijara	-	24 441	6 515	17 926
Total net	1 905 655	105 029	140 569	1 870 114

P03 : Provisions

Au 30 Juin 2015, les provisions accusent un solde 62.458 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Provisions pour risques et charges	62 458	62 458	-	0%
Total net	62 458	62 458	-	

P05 : Fournisseurs

Au 30 Juin 2015, les autres passifs courants accusent un solde 1.712.723 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitations	1 332 620	896 216	436 403	49%
Fournisseurs effet à payer	299 967	221 950	78 017	35%
Fournisseurs d'immobilisations	41 977	-	41 977	100%
Fournisseurs - factures non parvenues	38 159	289 044	- 250 885	-87%
Total net	1 712 723	1 407 211	305 512	

P06 : Autres passifs courants

Au 30 Juin 2015, les autres passifs courants accusent un solde 1.644.274 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Clients factures à établir	77 747	28 314	49 433	175%
Rémunérations due aux personnels	114 631	79 564	35 068	44%
Provision pour congés à payer et primes	75 000	101 229	- 26 229	-26%
Etats impôt et taxe - retenue à la source	15 336	325	15 011	4619%
Obligations cautionnées	35 668	192 348	-156 680	-81%
TVA à régulariser	-	2 712	- 2 712	-100%

Etat, autres impôts et taxes	6 764	20 221	- 13 457	-67%
Associés Comptes Courants	795 145	781 498	13 648	2%
Jetons de présence	2 300	1 300	1 000	77%
Dividendes à distribuer	367 596	175 184	192 412	110%
Créditeurs divers	138 437	104 295	34 143	33%
Provisions pour risques et charges CT	15 651	15 651	-	0%
Total net	1 644 274	1 502 639	141 635	

P07 : Autres passifs financiers

Au 30 Juin 2015, les autres passifs financiers accusent un solde 4.298.751 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	31/12/2014	Nouveaux	Echéance à CT	Remboursement	30/06/2015
Ech Ct Emprunt Stb 23000	2 300	-	-	2 300	-
Ech Ct Emprunt Stb 32000	3 200	-	-	3 200	-
Ech Ct Bfpme 90000	18 750	-	7 500	11 250	15 000
Ech Ct Stb 323 382.280	46 197	-	23 099	23 099	46 197
Ech Ct Bfpme 134316.380	19 188	-	9 594	9 594	19 188
Ech Ct Atl 339 270	10 117	-	-	5 452	4 665
Ech - D'un An/EmpBfpme 280	46 666	-	23 333	23 333	46 666
Ech - D'1 An/Ct Bfpme 150000	17 500	-	27 500	15 000	30 000
Ech - 1 An/EmpAtl Ct	3 750	-	2 012	1 845	3 917
Ech - 1 An/EmpAtl Ct	7 540	-	4 043	3 711	7 872
Ech - D'1 An/Ct Atl N°436940	5 980	-	3 226	2 946	6 260
Ech - D'un An/Ct Tlg N°109684	7 183	-	3 848	3 509	7 522
Ech - D'un An/Ct Ijara	7 075	-	3 755	3 467	7 362
Ech - D'un An/Ct Ijara	8 319	-	4 415	4 077	8 658
Ech - D'1 An Ct Ijara	11 235	-	5 962	5 505	11 692
Ch - D'1an/Ct Ijara	5 635	-	3 002	2 758	5 879
Ech - D'un An/Ct Ijara	-	-	12 765	5 680	7 085
Ech - D'un An/Ct Ijara	-	-	6 515	2 744	3 771
Financement En Devise	565 826	968 285	-	678 306	855 805
Mobil.DeCreancesNeesEtr	-	681 228	-	1 329	679 899
Credit Ct Zitouna	293 546	1 002 924	-	293 546	1 002 924
Credit Lie Au Cycle	50 000	1 923 000	-	476 383	1 496 617
CreditObliga	-	38 450	-	21 679	16 771
Interets Courus	28 724	-	-	13 724	15 000
Total net	1 158 732	4 613 888	140 569	1 614 438	4 298 751

P08 : Concours bancaire

Au 30 Juin 2015, les concours bancaires accusent un solde 448.687 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Banques	448 687	224 597	224 090	100%
Total net	448 687	224 597	224 090	

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Revenus » accuse un solde de 7.532.225 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Ventes Produits Finis 18%	1 861 096	4 083 936	- 2 222 840	-54%
Ventes Produits Finis 22.5%	-	3 534	- 3 534	100%
Ventes Pf En Suspension	172 497	86 369	86 128	100%
Ventes Produits Finis Export	5 517 152	6 131 950	-614 799	-10%
R.R.R Accordés	- 18 519	- 68 578	50 058	-73%
Total net	7 532 225	10 237 212	- 2 704 987	

R02 : Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Autres produits d'exploitation » accuse un solde de 18.107 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Quote part subvention d'investissement	7 953	1 331	6 622	498%
Subvention d'exploitation	10 154	-	10 154	100%
Reprise sur provisions clients	-	36 604	- 36 604	-100%
Total net	18 107	37 935	-19 829	

R06 : Achats d'approvisionnements consommés

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Achats d'approvisionnements consommés »accuse un solde de 5.309.337 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Achats matières premières locales	632 754	966 124	-333 370	-35%
Achats matières premières étrangères	4 803 566	5 742 967	-939 402	-16%
Frais sur achats étrangères	339 822	503 353	-163 531	-32%
Variation de stocks	-655 867	-375 677	-280 191	75%
Autres achats	189 063	364 230	-175 167	-48%
Total	5 309 337	7 200 998	- 1 891 661	

R07 : Charges de personnels

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Charges de personnes » accuse un solde de 983.202 DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Salaires et Compléments de salaires	881 269	1 262 347	-381 078	-30%
Charges sociales légales	128 163	226 814	- 98 651	-43%
Provision congés & primes	- 26 229	101 229	-127 459	-126%
Total net	983 202	1 590 390	-607 189	

R08 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » accuse un solde de 200.936 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Dotations aux amortissements	174 529	293 283	-118 754	-40%
Dotations aux provisions	23 907	84 718	- 60 810	-72%
Dotation de résorption de CAR	2 500	10 000	- 7 500	-75%
Total	200 936	388 001	-187 065	

R09 : Autres charges d'exploitation

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Autres charges d'exploitation » accuse un solde de 793.181 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Charges locatives	6 000	18 208	- 12 208	-67%
Entretiens et réparations	54 463	27 481	26 982	98%
Assurances	62 539	79 603	- 17 064	-21%
Honoraire	29 380	43 874	- 14 494	-33%
Commissions sur ventes	220 093	80 238	139 855	174%
Publicités et cadeaux	3 229	80 270	- 77 041	-96%
Transports, déplacements et réceptions	291 630	322 536	- 30 906	-10%
Frais de communication	14 055	19 049	- 4 994	-26%
Commissions bancaires	61 017	113 828	- 52 812	-46%
Marges MOURABHA	7 335	93 829	- 86 494	-92%
Jetons de présence	13 500	10 000	3 500	35%
Impôts et taxes	29 941	57 299	- 27 359	-48%
Transferts de charges	-	- 63 440	63 440	-100%
Total net	793 181	882 774	-89 594	

R10 : Charges financières nettes

Au 30 Juin 2015, la rubrique « Charges financières nettes » accuse un solde de 156.838 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Charges d'emprunts	138 293	227 816	- 89 522	-39%
Pertes de changes	87 614	195 719	-108 106	-55%
Gains de changes	- 69 069	-271 788	202 719	-75%
Escomptes obtenus	-	- 1 128	1 128	-100%
Total net	156 838	150 620	6 219	

R12 & R13 : Autres gains ordinaires et autres pertes ordinaires

Au 31 décembre 2014, la rubriques« Autres pertes ordinaires » accuse un solde de 6.917 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation	Variation en %
Pertes Exceptionnelles	154	16 176	- 16 022	-99%
Gains/Cession	-	- 8 814	8 814	-100%
Différence De Règlement (gain)	-636	-445	-191	43%
Total net	- 482	6 917	-7 399	

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

EFT 01 : Amortissements et Provisions

Libelle	30/06/2015
Dotations aux amortissements	174 529
Dotations aux provisions	23 907
Dotation de résorption de CAR	2 500
Total	<u>200 936</u>

EFT 02 : Variation de stocks

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Matières Premières	2 731 308	1 975 514	755 794
Stocks En Douane	168 437	272 553	- 104 115
Stock Pièces De Rechanges	64 000	59 812	4 188
Produits Finis	1 634 172	1 270 134	364 038
Total net	4 597 918	3 578 012	<u>1 019 906</u>

EFT 03 : Variation de créances clients

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Clients locaux	1 276 312	814 283	462 029
Clients étrangers	3 027 627	249 389	2 778 238
Clients effets à recevoir	195 266	353 368	- 158 102
Clients douteux	142 519	116 912	25 607
Total Net	4 641 724	1 533 953	<u>3 107 771</u>

EFT 04 : Variation de autres actifs courants et des placements

Libelle	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitations débiteurs	122 887	78 270	44 617
Personnels - Avances et acomptes	8 679	-	8 679
Report d'impôt direct IS	23 458	23 616	- 158
Report de TVA	240 429	366 700	- 126 271
Etat, autres impôts et taxes (Avance TFP)	13 515	-	13 515
CCA, OFFICE PLAST TRADING	-	128 900	- 128 900
Consignations compagnie	55 268	55 268	-
Fonds de garantie	-	20 711	-20 711
Autres débiteurs divers	22 864	16 678	6 186
Total Brut	487 100	690 142	<u>- 203 043</u>

EFT 05 : Variation de fournisseurs

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'exploitations	1 332 620	896 216	436 403
Fournisseurs effet à payer	299 967	221 950	78 017
Fournisseurs - factures non parvenues	38 159	289 044	- 250 885
Total net	1 670 746	1 407 211	<u>263 535</u>

EFT 06 : Variation de autres passifs courants

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Clients factures à établir	77 747	28 314	49 433
Rémunérations due aux personnels	114 631	79 564	35 068
Provision pour congés à payer et primes	75 000	101 229	-26 229
Etats impôt et taxe - retenue à la source	15 336	325	15 011
Obligations cautionnées	35 668	192 348	- 156 680
TVA à régulariser	-	2 712	-2 712
Etat, autres impôts et taxes	6 764	20 221	-13 457
Associés Comptes Courants	795 145	781 498	13 648
Jetons de présence	2 300	1 300	1 000
Créditeurs divers	138 437	104 295	34 143
Total net	1 261 028	1 311 804	<u>- 50 776</u>

EFT 08 : Autres actifs non courants

Libelle	31/12/2014	Capitalisation	Résorption	30/06/2015
Charges à répartir	5 000	<u>48 237</u>	2 500	50 737
Total Brut	5 000	<u>48 237</u>	2 500	50 737

EFT 09 : Quote-part de subvention inscrit aux comptes de RT

Libelle	30/06/2015
Quote part subvention d'investissement	7 953
Total net	<u>7 953</u>

EFT 10 : Intérêts courus

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Intérêts Courus	28 724	15 000	13 724
Total net	28 724	15 000	<u>13 724</u>

EFT 12 : Encaissement et décaissement pour acquisition ou cession des immobilisations corporelles et incorporelles

Libelle	Acquisitions
<u>Immobilisations corporelles</u>	
* Matériels industriels	487 963
* Matériels de transport	82 524
* Matériels informatiques	26 262
* Installations générales	90 404
* Equipements de bureau	34 763
* Constructions encours	137 048
Total	<u>858 964</u>

Ce solde est ajusté par la variation de solde des fournisseurs d'immobilisation.

Libelle	30/06/2015	31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'immobilisation	-28 642	166 330	- 194 972
Total net	- 28 642	166 330	- 194 972

Soit un décaissement total de **663.992** Dinars

EFT 13 : Encaissement et décaissement pour acquisition ou cession des immobilisations financières

Libelle	30/06/2015
Cession de PS Office Plast Trading	1 700
Total net	<u>1 700</u>

EFT 15 : Dividendes et autres distributions

Libelle	30/06/2015
Dividendes au 01/01/2015	175 184
Décision de distribution	213 212
Distribution effective	<u>20 800</u>
Dividendes au 30/06/2015	<u>367 596</u>

EFT 16 : Encaissements et remboursements d'emprunt

Libelle	Nouveaux	Remboursement
Emprunt Stb 23000	-	2 300
Emprunt Stb 32000	-	3 200
Bfpme 90000	-	11 250
Stb 323 382.280	-	23 099
Bfpme 134316.380	-	9 594
Atl 339 270	-	5 452
Bfpme 280 000	-	23 333
Bfpme 150 000	35 004	15 000
Atl Ct	-	1 845
Atl Ct	-	3 711
Atl N°436940	-	2 946

Tlg N°109684	-	3 509
Ct Ijara	-	3 467
Ct Ijara	-	4 077
Ct Ijara	-	5 505
Ct Ijara	-	2 758
Ct Ijara	45 583	5 680
Ct Ijara	24 441	2 744
Financement En Devise	968 285	678 306
Mobil.DeCreancesNeesEtr	681 228	1 329
Credit Ct Zitouna	1 002 924	293 546
Credit Lie Au Cycle	1 923 000	476 383
CreditObliga	38 450	21 679
Total net	<u>4 718 916</u>	<u>1 600 714</u>

EFT 17 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libelle	30/06/2015
Chèques en coffre	794 504
Banques	116 724
Caisse	1 282
Concours Bancaires	- 448 687
Total	<u>463 823</u>

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

Type d'engagement	Banques	N° du contrat	Valeur totale en DT	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions	Commentaires
* Engagements donnés :		52077-891056713	23 000					
Garanties réelles :		52077-891056714	32 000					
-Nantissement	STB	52077-891056715	323 382					Nantissement du fonds de commerce de la société situé au sein de la zone industriel Medjez EL BEB 2 immatriculé au niveau de registre de commerce au sein du tribunal de première instance Béja sous le numéro B246582006 ;
		FINANCEMENT	1 467 853					
		FINANCEMENT	50 000					
	BFPME	20000602	134 316					
		20000606	150 000					
Total 1			2 180 551					
* Engagements donnés :		20000603	90 000					
Garanties réelles :	BFPME							Hypothèques sur le terrain propriété de la société situé au sein de la zone industriel de Medjez EL BEB 2 d'une superficie de 3200 m ² en garantie des crédits consentis au profit de la société ;
-Nantissement		20000605	280 000					
-Hypothèques								
Total 2			370 000					
* Engagements donnés :								
a- Garanties personnelles :	ZITOUNA	LD14	1 479 931					Caution solidaire et personnel du président directeur général en garantie des crédits consentis au profit de la société. Hypothèques sur le terrain propriété de la société situé au sein de la zone industriel de Medjez EL BEB 2 d'une superficie de 2780 m ² en garantie des crédits consentis au profit de la société ;
- Caution solidaire								
b-Garanties réelles :								
-Nantissement								
-Hypothèques								
Total 3			1 479 931					
* Engagements donnés :		339270	49 765					6362-TU-149
a- Garanties réelles :	ATL	436940	20 000					9194-TU-169
-autres garanties		385450	32 136					8071-TU-156
		385280	20 798					6048-TU-156
		LD1331000007	41 553					3830-TU-149
		LD1315000050	40 068					CHARIOT
	ZITOUNA	LD1334600020	66 658					9765-TU-169 & 9764-TU-169
		LD1412600066	34 829					8477-TU-172
		LD1508300064	24 441					2575-TU-181
		LD1511800087	45 583					6959-TU-180
	TLG	109684	35 000					3432-TU-141
Total 4			410 831					
Total Général			4 441 313					

SOCIÉTÉ « OFFICE PLAST SA »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2015

Messieurs les Actionnaires de la société « OFFICE PLAST SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **OFFICE PLAST SA** », arrêté au 30 Juin 2015 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation post-opinion

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la présentation de la période comparée allant du 1^{er} Janvier 2014 au 30 Juin 2014 n'a pas fait l'objet d'examen limité de notre part conformément aux normes d'audit professionnelles et que cette présentation a été faite en **Pro-Forma** afin de se conformer à la norme comptable N° 19 du système comptable des entreprises.

Tunis, le 21/09/2015

Le Commissaire aux comptes

Rachid NACHI

