



Bulletin Officiel

N° 5087 Mardi 19 Avril 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF -	2
ARTES	3
LES CIMENTS DE BIZERTE	4-5
STAR	6-7
AIR LIQUIDE	8
ASTREE	9-10
ARAB TUNISIAN LEASE	11
SOCIETE EURO-CYCLES	12
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES – UIB -	13-14

COMMUNIQUEES DE PRESSE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR -	15
ARTES	15

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA - SOPAT -	16
---	----

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES – AGO -

BEST LEASE	16
SICAV BH PLACEMENT	17
SICAV BH OBLIGATAIRE	17
GIF FILTER	18
OFFICE PLAST	19
TUNISIE FACTORING	19

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

BEST LEASE	20
------------	----

INFORMATIONS POST AGO

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF	21-23
-------------------------------	-------

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2016-1 »	24-28
------------------------------------	-------

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE «BANQUE DE L'HABITAT SUBORDONNE 2016-1 »	29-35
---	-------

COURBE DES TAUX

36

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

37-38

ANNEXE I

OFFRE A PRIX OUVERT - OPO - PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE UNIMED

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- BEST LEASE

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- SICAV BH PLACEMENT

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF
Siège social : 2, Rue de Turquie -1001 Tunis

La société Placements de Tunisie -SICAF- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité provisoires relatifs au 1^{er} trimestre 2016 :

(En dinars)

INDICATEURS	1 ^{er} Trimestre de l'exercice comptable 2016	1 ^{er} Trimestre de l'exercice comptable 2015	Cumul au 31 Mars 2016	Cumul au 31 Mars 2015	Exercice comptable 2015
Revenus	111 247	1 072 900	111 247	1 072 900	2 211 620
Dividendes	104 107	137 854	104 107	137 854	1 274 721
Dividendes reçus sur titres cotés	26 392	9 251	26 392	9 251	896 019
Dividendes reçus sur titres non cotés	77 715	128 603	77 715	128 603	378 702
Plus-values	87	935 046	87	935 046	928 899
Plus-values sur cession de titres cotés	-	911 401	-	911 401	911 401
Plus-values sur cession de titres non cotés	87	23 645	87	23 645	17 498
Autres	7 053	-	7 053	-	8 000
Intérêts sur comptes à terme	-	-	-	-	-
Intérêts sur certificats de dépôt	-	-	-	-	-
Jetons de présence encaissés	-	-	-	-	8 000
Reprise sur provisions	7 053	-	7 053	-	-
Charges d'exploitation	122 852	144 760	122 852	144 760	541 466
Total des actifs	-	-	15 515 123	16 958 006	15 484 460
Immobilisations financières	1 003	-	1 003	-	9 261 471
Titres cotés	1 003	-	1 003	-	7 600 698
Autres participations	-	-	-	-	1 660 773
Placements à court terme	-	9 650	-	9 650	6 184 641
Titres cotés	-	9 650	-	9 650	4 198 711
Autres placements	-	-	-	-	1 985 930
Prises de participations et cessions de la période					
Prises de participations	1 003	9 650	1 003	9 650	63 012
Cessions en coût historique	-	472 486	-	472 486	472 486
Créances rattachées aux immob. Financières	-	-	-	-	236 708
Charges financières	4 747	75 846	4 747	75 846	246 782
Frais sur achat et vente de titres	9	13 011	9	13 011	13 515
Dotations aux provisions sur titres cotés	4 738	62 835	4 738	62 835	233 267
Liquidités et équivalents de liquidités	-	-	85 949	21 405	-

Faits saillants :

- Une moins-value potentielle de l'ordre de 59.585 dinars a été constatée sur les actions SICAV rendement.
- Une dotation de provision sur les titres Sitex et Poulina PGH pour respectivement environ 4.230 dinars et 500 dinars.
- Une reprise de dépréciation a été constatée sur les titres Carthage ciment et Artes automobiles pour respectivement 92 dinars et 6.961 dinars.

Commentaires :

- L'évaluation du portefeuille des actions cotées a été faite en utilisant le cours boursier de clôture à la date du 31 Mars 2016.
- Tous les indicateurs qui ont fait l'objet de la présente publication sont extraits des livres comptables de la société.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

Automobiles Réseau Tunisien et Services ARTES
Siège social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis

La Société ARTES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

Désignation	1 ^{er} Trimestre 2016	1 ^{er} Trimestre 2015	Au 31/12/2015
Total des revenus	38 437 520	13 919 352	161 110 260
Coût d'achat des marchandises vendues	31 754 563	11 079 810	128 171 645
Charges financières	13 454	7 616	107 493
Produits financiers	1 623 015	1 068 725	8 557 770
Trésorerie nette	104 074 682	76 061 497	113 335 356
Délai moyen règlement fournisseurs	143	145	125
Masse salariale	1 371 094	1 157 976	5 116 534
Effectif moyen	212	197	199
Nombre des points de vente (agents et ateliers)	25	26	25
Surface totale des points de vente en M ² (compte non tenu des dépôts de stocks)	28 609	28 610	28 611

Faits saillants :

- Le chiffre d'affaire du premier trimestre 2016 s'élève à 38,437 Millions de dinars contre 13,919 Millions de dinars au 31/03/2015, soit une augmentation de 24,518 Millions de dinars et une évolution de 176%.
- Augmentation de la trésorerie nette au 31/03/2016 par rapport à la même date de l'année 2015 de 36,83% soit 28,013 Millions de Dinars, pour atteindre 104,074 Millions de Dinars.

* Les chiffres de l'année 2015 sont des chiffres définitifs.

** Tous les indicateurs objet de la présente communication sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE** : Les Ciments de Bizerte

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er Trimestre 2016

Indicateurs :

	1er trimestre 2016	1er trimestre 2015	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
PRODUCTION					
Clinker en tonnes	89 170	142 000	89 170	142 000	673 36
Ciment en tonnes	150 648	91 541	150 648	91 541	529 37
Chaux en tonnes	9 626	4 373	9 626	4 373	33 05
CHIFFRE D'AFFAIRES					
Ventes locales en dinars	18 656 000	10 872 608	18 656 000	10 872 608	56 934 44
Exportation équivalent en dinars	140 202	243 155	140 202	243 155	243 15
Total H.T.V.A.	18 796 202	11 115 763	18 796 202	11 115 763	57 177 59
INVESTISSEMENTS					
En dinars HTVA	2 928 469	3 680 573	2 928 469	3 680 573	13 159 10
ENDETTEMENTS EN DINARS					
Principal	97 257 026	78 850 746	97 257 026	78 850 746	96 493 33
Intérêts	1 194 795	985 539	1 194 795	985 539	1 051 99
Total	98 451 821	79 836 285	98 451 821	79 836 285	97 545 32
Crédits de Gestion en dinars	20 593 534	11 677 000	20 593 534	11 677 000	9 280 40

Commentaires :

Le 1er trimestre 2016 s'est caractérisé d'une part par l'arrêt annuel du four pour de grands travaux de maintenance des différents ateliers, et d'autre part par la mise en place des nouveaux gratteurs à double attaque frontal pour pouvoir assurer les quantités de matières premières requises pour la bonne marche du four.

1. INVESTISSEMENTS :

Les investissements sont en cours de réalisation et portent essentiellement sur :

- Les travaux de Génie Civil du quai : avancement des travaux (98 %).
- Modernisation des installations chargements et déchargements quai :
 - ▶ Avancement des travaux mécanique (70 %).
 - ▶ Avancement des travaux électrique (30 %).
- Installation des équipements relatifs aux deux gratteurs à double attaque frontale (100 %).
- Les gros entretiens des différents ateliers.

2. PRODUCTION ET CHIFFRES D'AFFAIRES :

La production de clinker de la société LES CIMENTS DE BIZERTE au terme du premier trimestre 2016 a connu une baisse de -37,20 % et ce, suite à l'arrêt annuel du four pour les travaux de maintenance préventives et surtout pour la mise en place des deux nouveaux gratteurs à double attaque frontale qui permettront la bonne alimentation du four en matières premières.

Au terme de la même période, la société LES CIMENTS DE BIZERTE a enregistré une forte progression des volumes de ses ventes. Ainsi le chiffre d'affaires local (ciment, chaux et clinker) a enregistré une progression de +71,59 % pour atteindre 18.656.000 dinars au 31/03/2016 soit une évolution de +7.783.392 par rapport à la même période de l'année 2015.

- Suite -

- Les ventes de ciment :

Sachant que le secteur cimentier tunisien a connu une augmentation de la demande nationale de ciment de +4,55 %, les ventes en volume de ce produit par la société LES CIMENTS DE BIZERTE ont enregistré une forte progression de l'ordre de 62,20 % constituant ainsi la plus forte augmentation dans le secteur.

Au 31 mars 2016 le chiffre d'affaires local du ciment a atteint 17.352.181 dinars soit une progression de +65,29 % par rapport à l'année 2015 permettant ainsi à la société de retrouver sa place sur le marché nationale.

En effet, sa part de marché pour ce produit est passé de 5,66 % au 31/03/2015 à 8,78 % au 31/03/2016.

- Les ventes de chaux :

Malgré que la demande nationale de la chaux a baissé en volume de -6,10 % les ventes de la société LES CIMENTS DE BIZERTE de ce produit ont enregistré une très forte progression de +120,81 % réalisant la plus forte évolution également de tout le secteur.

Au 31/03/2016 le chiffre d'affaires local de la chaux a atteint 815.871 dinars soit une progression de +120,37 % permettant ainsi à la société LES CIMENTS DE BIZERTE d'occuper la 3ème place sur le marché national avec une part de marché de 19,73 % (8,39 % de part de marché au 31/03/2015).

- Les ventes de clinker :

Suite à la disponibilité d'un stock assez important de clinker, la société LES CIMENTS DE BIZERTE est parvenue après tant d'années d'absence sur le marché local d'écouler 10.092,35 tonnes de clinker pour la somme de 740.571 dinars.

- Les exportations :

Pour la société LES CIMENTS DE BIZERTE, le 1er Trimestre 2016 a marqué une reprise dans les exportations après plus d'une année d'absence et les quantités exportées ont atteint 1.500 tonnes au 31/03/2016 avec des perspectives qui s'annoncent prometteuses au vu des négociations et des commandes en cours.

3. L'ENDETTEMENT :

L'endettement antérieur continue de baisser, la société LES CIMENTS DE BIZERTE rembourse régulièrement les tranches échues des crédits à moyen terme.

Il est à noter que la société a obtenu des crédits à moyen et long terme nécessaires pour le financement du PMN II et de certains projets d'accompagnement et que les contrats de crédits, servant pour le financement du reliquat des projets suscités, ont été signés.

En ce qui est des crédits à court terme pour préfinancement des stocks, ils seront soit honorés à leurs échéances soit renouvelés pour une période supplémentaire.

4. PERSPECTIVES :

Les perspectives du deuxième trimestre 2016 se présentent comme suit :

- L'augmentation sensible de la production de clinker et de ciment suite aux travaux de maintenances annuelles ce qui permettra de subvenir à la demande locale et le développement de l'export par voie routière.
- Finalisation du projet d'aménagement du quai qui sera prêt au terme du premier semestre 2016 dotant ainsi la société d'un quai spécialisé permettant d'une part le développement des exportations du clinker et du ciment et d'autre part le déchargement des navires de coke de pétrole pour tout le secteur cimentier reprenant ainsi des recettes conséquentes au titre de cette activité qui a été suspendue depuis juin 2015 suite aux travaux d'aménagement.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCES STAR

Siège social : Square avenue de Paris -1025 TUNIS-

La société STAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

Unité : 1000 dinars

Primes Emises Nettes d'Annulations et de Ristournes /Exercice En cours de coassurances et de Taxes

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
Automobile	65 007	53 539	173 382
Incendie et Risques Divers	20 541	28 138	39 833
Transport	1 886	2 755	13 123
Autres Branches	22 802	22 833	76 595
Total Non Vie	110 235	107 265	302 934
Vie	2 532	1 416	6 713
Total Général	112 767	108 682	309 646

PRIMES CEDEES

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
Automobile	1 641	1 435	5 878
Incendie et Risques Divers	15 338	20 114	25 416
Transport	1 143	1 744	9 203
Autres Branches	0	0	633
Total Non Vie	18 122	23 293	41 129
Vie	0	0	205
Total Général	18 122	23 293	41 334

Commissions Echues

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
Automobile	4 303	4 175	16 073
Incendie et Risques Divers	952	788	2 060
Transport	50	59	185
Autres Branches	442	454	1 705
Total Non Vie	5 748	5 476	20 023
Vie	758	249	1 521
Total Général	6 506	5 724	21 544

SINISTRES REGLES

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
Automobile	33 548	28 159	104 832
Incendie et Risques Divers	2 176	2 459	9 840
Transport	561	34	578
Autres Branches	17 966	16 847	61 975
Total Non Vie	54 252	47 499	177 225
Vie	271	505	2 784
Total Général	54 522	48 004	180 008

SINISTRES DECLARES (NOMBRE)

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
Automobile	15 720	14 260	57 766
Incendie et Risques Divers	723	738	3 151
Transport	67	62	213
Autres Branches*	179 182	155 182	601 988
Total Non Vie	195 692	170 242	663 118
Vie	55	95	425
Total Général	195 747	170 337	663 543

*DONT BULLETINS DE SOINS (GROUPE MALADIE) : 178.498 au 31/03/2016 contre 154.493 au 31/03/2015

PRODUITS FINANCIERS ECHUS*

Branches	1er Trimestre 2016	1er Trimestre 2015	AU 31/12/2015
TOTAL	10 298	8 783	45 862

*Les revenus échus et non encore encaissés à court terme sont inclus dans le cumul à la fin de la période

* Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (Sinistres Réglés , Sinistres déclarés, Primes Cédées , Commissions) et Revenus Financiers.

- Suite -

FAITS SAILLANTS DE LA PERIODE
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR
Activité Au Premier Trimestre 2016

Poursuivant son élan pour la modernisation et la concrétisation de ses ambitions stratégiques, la STAR continue à mettre tout en œuvre pour la consolidation des performances réalisées.

Pour le premier trimestre de l'année 2016 les réalisations révèlent:

Un accroissement des primes émises nettes de 3,8% généré par le développement des souscriptions de la quasi-totalité des branches d'assurances.

La poursuite de l'amélioration de la qualité des services rendus avec un total des prestations rendues de 54,5 MD contre 48 MD au premier trimestre de 2015.

Une augmentation des produits financiers de 17,2%.

NB : les chiffres arrêtés au 31 décembre 2015 sont audités.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS**AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs - Z.I. La Charguia II - 2035 Ariana Aéroport

La société AIR LIQUIDE TUNISIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

	Unités	1 ^{er} Trimestre de l'exercice comptable		Du Début de l'exercice comptable à la fin du 1 ^{er} Trimestre		Exercice Comptable
		2 016	2 015	2 016	2 015	2 015
Revenus par type de produits (local & export)	DT	7 195 802	8 031 661	7 195 802	8 031 661	29 130 021
A l'export	DT	1 816 314	2 154 837	1 816 314	2 154 837	6 208 081
Sur le marché Local	DT	5 379 488	5 876 824	5 379 488	5 876 824	22 921 940

Production (en volume)	Unités	1 ^{er} Trimestre de l'exercice comptable		Du Début de l'exercice comptable à la fin du 1 ^{er} Trimestre		Exercice comptable
		2 016	2 015	2 016	2 015	2 015
<i>Volumes de production</i>						
Production totale	Tonnes	6 454	9 519	6 454	9 519	31 069

	Unités	1 ^{er} Trimestre de l'exercice comptable		Du Début de l'exercice comptable à la fin du 1 ^{er} Trimestre		Exercice comptable
		2 016	2 015	2 016	2 015	2 015
- Marge sur coût matières	DT	6 139 558	6 691 629	6 139 558	6 691 629	23 334 321
- Valeur ajoutée brute	DT	4 424 017	5 030 730	4 424 017	5 030 730	16 468 474
- Excédent brut d'exploitation	DT	2 830 561	3 561 994	2 830 561	3 561 994	10 530 813
- Fonds de roulement	DT	30 308 183	26 765 574	30 308 183	26 765 574	26 742 486
- Besoins en fonds de roulement	DT	34 387 506	31 522 566	34 387 506	31 522 566	31 341 970
- Dotations aux amortissements et aux provisions	DT	1 465 271	1 521 804	1 465 271	1 521 804	6 989 266
- Endettement net	DT	4 079 323	4 756 992	4 079 323	4 756 992	4 599 484
- Investissements		458 747	96 380	458 747	96 380	2 745 312
- Effectif		117	117	117	117	121

COMMENTAIRES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 MARS 2016

- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus sont issues de notre comptabilité. Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par les normes, appliqués de façon constante.
- Par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015, diminution de 8% du chiffre d'affaires réalisé sur le marché local en dépit de la faible activité industrielle du pays, et baisse de 16% des exportations principalement vers la Libye.
- Réduction de 32% de la production à fin mars 2016 par rapport à fin mars 2015 (essentiellement baisse de l'oxygène, de l'azote et du gaz carbonique).
- **NB** : Les indicateurs de marge, de résultats intermédiaires de gestion et de besoin en fonds de roulement ne peuvent être appréciés qu'au niveau des résultats consolidés de toutes les sociétés du Groupe Air Liquide en Tunisie, et pas seulement de la société Air Liquide Tunisie.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE**

Siège Social : 45, Avenue Kheireddine Pacha- 1002 Tunis

La Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

Indicateurs :**(en DT)**

	1er trimestre de l'exercice comptable 2016	1er trimestre de l'exercice comptable 2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>1/ Primes émises</u>	<u>44 803 354</u>	<u>41 778 047</u>	<u>124 005 128</u>
Non Vie :	40 853 780	38 693 924	99 474 716
Automobile	16 827 566	15 881 616	44 263 186
Incendie& Multirisques	6 276 850	6 269 142	12 241 002
Transport	2 447 772	2 537 755	8 118 191
Autres branches	15 301 592	14 005 411	34 852 337
Vie :	3 949 574	3 084 123	24 530 412
<u>2/ Primes cédées</u>	<u>10 489 840</u>	<u>11 531 279</u>	<u>39 522 111</u>
Non Vie :	10 408 083	11 427 465	39 234 724
Automobile	854 806	840 947	13 701 235
Incendie& Multirisques	5 029 192	5 347 261	10 864 959
Transport	2 040 172	2 451 551	7 272 321
Autres branches	2 483 913	2 787 706	7 396 209
Vie :	81 757	103 814	287 387
<u>3/ Commissions</u>	<u>3 992 957</u>	<u>3 419 735</u>	<u>10 363 836</u>
<u>4/ Charges de sinistres déclarés en cours</u>	<u>8 334 217</u>	<u>8 005 361</u>	<u>115 587 376</u>
Non Vie :	7 665 351	6 403 159	59 834 010
Automobile	4 438 657	3 847 813	29 153 684
Incendie& Multirisques	129 825	187 336	1 869 760
Transport	27 911	229 976	1 071 837
Autres branches	3 068 958	2 138 034	27 738 729
Vie (**) :	668 866	1 602 202	55 753 366
<u>5/ Produits des placements dont revenus financiers</u>	<u>3 703 371</u> <u>3 628 593</u>	<u>3 113 159</u> <u>2 997 881</u>	<u>18 405 549</u> <u>17 104 436</u>

Commentaires : (*) Concernant les indicateurs relatifs au 31/12/2015: Les indicateurs (Primes émises, charges de sinistres déclarés en cours, commissions et revenus financiers), n'apparaissent pas à travers les états financiers au 31/12 d'une manière individualisée. Ils sont tirés à partir des états de gestion de la Compagnie (états de production et de sinistres) et des états comptables disponibles (balance).

(**) Y compris capitaux échus.

- Suite -

COMMENTAIRES:

1/ Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels au 31 MARS 2016:

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96 - 112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

Les principes comptables les plus significatifs:

- **La constatation des revenus:**
 - **Les Primes émises:** sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.
 - **Les Primes cédées:** Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurances, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.
- **La constatation des charges:**
 - **Charges de commissions:** S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.
 - **Charges de sinistres déclarés en cours** (Sinistres payés et Provisions pour sinistres à payer en cours): La charge de sinistres comprend les montants payés au titre de l'exercice pour les sinistres déclarés au cours de l'exercice, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus au cours de l'année jusqu'à la fin de l'exercice.
- **La constatation des produits des placements:** Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance (NCT n° 31).

2/ Exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie du 1^{er} janvier au 31 Mars 2016:

2-1/ Production :

Une évolution de la production de la Compagnie de 7,24%, véhiculée par un ensemble de branches dont notamment l'Automobile, Vie, Maladie Groupe, Risques Spéciaux et Responsabilité Civile .

2-2/ Sinistres:

La sinistralité globale de la Compagnie s'est établie, à fin Mars 2016, à un niveau normal, avec un ratio de sinistres à primes de 17,47% contre 15,39% au 31/03/2015.

2-3/ Placements :

Une augmentation des produits de placements au 31 Mars 2016 d'environ 590 mD, provenant essentiellement des revenus générés par notre portefeuille titres.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**ARAB TUNISIAN LEASE –ATL-**

Siège social : Ennour building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis -Mahrajene

L'Arab Tunisian Lease -ATL- publie ci-dessous ses indicateurs relatifs au 1^{er} trimestre 2016

En Milliers de Dinars

	Premier trimestre			exercice 2015 (1)
	2 015	2 016	variation	
Total Approbations	76 685	93 095	21,4%	280 408
<i>sous total Approbations Mobilières</i>	<i>70 979</i>	<i>81 844</i>	<i>15,3%</i>	<i>270 832</i>
Agriculture	7 588	8 663	14,2%	32 023
Batiments & travaux publics	9 113	19 548	114,5%	49 950
Industrie	4 443	6 972	56,9%	33 060
Service et commerce	41 799	42 759	2,3%	135 877
Tourisme	8 036	3 902	-51,4%	19 922
<i>sous total Approbations Immobilières</i>	<i>5 706</i>	<i>11 251</i>	<i>97,2%</i>	<i>9 576</i>
Agriculture	324	0	-100,0%	510
Batiments & travaux publics	282	0	-100,0%	747
Industrie	140	7 258	5084,3%	140
Service et commerce	4 960	3 993	-19,5%	8 179
Tourisme	0			
Total Mises en Force	61 736	77 627	25,7%	255 557
<i>Sous total Mises en Force Mobilières</i>	<i>58 357</i>	<i>73 551</i>	<i>26,0%</i>	<i>244 870</i>
Agriculture	7 024	9 008	28,2%	30 914
Batiments & travaux publics	7 528	14 536	93,1%	42 720
Industrie	6 726	10 849	61,3%	31 838
Service et commerce	33 268	37 439	12,5%	120 714
Tourisme	3 811	1 719	-54,9%	18 684
<i>sous total Mises en Force Immobilières</i>	<i>3 379</i>	<i>4 076</i>	<i>20,6%</i>	<i>10 687</i>
Agriculture	0	0		828
Batiments & travaux publics	0	240		501
Industrie	140	944	574,3%	1 017
Service et commerce	2 239	2 892	29,2%	7 343
Tourisme	1 000	0		998
Total des engagements	415 503	494 184	18,9%	465 782
Engagements courants	371 988	454 817	22,3%	425 561
Engagements classés	43 515	39 367	-9,5%	40 221
Trésorerie nette	10 779	3 898	-63,8%	21 120
Ressources d'emprunts (2)	322 430	355 025	10,1%	366 151
Capitaux propres (3)	66 321	67 419	1,7%	67 419
Revenus bruts de leasing	51 527	54 340	5,5%	226 716
Revenus nets de leasing (4)	9 682	11 536	19,1%	43 601
Produits nets de leasing	4 137	5 266	27,3%	20 836
Total des charges d'exploitation (5)	1 567	1 721	9,8%	7 570

(1) Données non auditées.

(2) Les ressources d'emprunts sont constituées de l'encours en principal des emprunts courants et non courants.

(3) Les capitaux propres sont déterminés compte non tenu du résultat de la période

(4) Les produits nets de leasing sont les revenus nets de leasing majorés des autres produits d'exploitation et des produits des placements et diminués des charges financières nettes.

(5) Le total des charges d'exploitation correspondent aux charges du personnel, aux dotations aux amortissements et aux résorptions et aux autres charges d'exploitation.

Faits saillants:

Ouverture des souscriptions à partir du 26/04/2016 à l'emprunt obligataire "ATL 2016-1" pour 30 MDT.

Evolution des produits nets de leasing de 27,3%

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE EURO-CYCLES**

Siège social : Z.I KALAA KEBIRA 4060 HAMMAM – SOUSSE

La Société EURO-CYCLES publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2016.

	LIBELLE	UNITES	Performances du 1er Trimestre		Cumul Période du 01/01 au 31/03		Variation		2015
			2016	2015	2016	2015	En valeur	EN %	
1	CHIFFRE D'AFFAIRE	Milliers de Dinars	19 924	17 022	19 924	17 022	2 902	17%	74 680
	Chiffre d'affaire Export	Milliers de Dinars	19 924	17 022	19 924	17 022	2 902	17%	74 680
2	VOLUME DE PRODUCTION	VELOS	113 793	109 728	113 793	109 728	4 065	4%	465 621
3	INVESTISSEMENT	Milliers de Dinars	812	550	812	550	262	48%	2 295
	Investissement corporels et incorporels	Milliers de Dinars	812	550	812	550	262	48%	2 295
	Investissement financiers	Milliers de Dinars							
4	STRUCTURE D'ENDETTEMENT	Milliers de Dinars			13 715	14 693	-978	-7%	9 314
	Endettement à long et moyen terme	Milliers de Dinars			485	447	38	9%	363
	Échéances à court terme	Milliers de Dinars			145	213	-68	32%	183
	Crédit de Gestion (Financement Import)	Milliers de Dinars			13 085	14 033	-948	-7%	8 768

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont: la comptabilité générale et la comptabilité matière
Ces informations restent quand même provisoires

Commentaires :

* La société EURO-CYCLES a réalisé au 31 Mars 2016 un chiffre d'affaire de 19 924 030 DT, soit une augmentation de 17% par rapport au 31/03/ 2015.

* La production au 31 Mars 2016 a augmenté de 4% par rapport à la même période de 2015.

* Les investissements au 31 Mars 2016 ont été de l'ordre de 811 409 DT, ces investissements correspondent à la construction d'un nouveau Batiment de stockage et de renforcement de production des cadres.

* Les engagements bancaires de la Société EURO-CYCLES se sont élevés à 13 715 000 TND au 31/03/2016, soit une baisse de 7% par rapport au 31/03/2015.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**UNION INTERNATIONALE DE BANQUES**

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'Union Internationale de Banques - UIB - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

En milliers de dinars					
	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2015 Au 31/03/2015	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
1 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	87 415	78 383	87 415	78 383	337 586
- Intérêts	62 672	61 745	62 672	61 745	255 901
- Commissions en produits	19 329	13 877	19 329	13 877	62 221
- Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	5 414	2 761	5 414	2 761	19 464
2 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	30 220	29 242	30 220	29 242	120 902
- Intérêts encourus	29 369	28 296	29 369	28 296	116 960
- Commissions encourues	851	946	851	946	3 942
3 PRODUIT NET BANCAIRE	57 195	49 141	57 195	49 141	216 684
4 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	25	24	25	24	113
5 CHARGES OPERATOIRES	28 204	25 998	28 204	25 998	109 476
- Frais de personnel	20 606	19 174	20 606	19 174	78 794
- Charges générales d'exploitation	5 558	4 852	5 558	4 852	22 283
- Dotation aux amortissements	2 040	1 972	2 040	1 972	8 399
6 STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	-	-	126 603	112 980	114 971
- Portefeuille titres commercial	-	-	12 000	-	-
- Portefeuille titres d'investissement	-	-	114 603	112 980	114 971
7 ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE	-	-	3 736 428	3 412 031	3 725 437
8 ENCOURS DE DEPOTS	-	-	3 316 870	3 075 782	3 402 262
- Dépôts à vue	-	-	986 747	906 838	1 010 059
- Dépôts d'épargne	-	-	1 215 917	1 145 835	1 209 007
- Dépôts à Terme, certificats de Dépôts et autres produits financiers	-	-	1 045 668	963 503	1 081 587
- Autres Dépôts et avoirs	-	-	68 538	59 607	101 609
9 EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	-	-	308 932	290 280	320 914
10 CAPITAUX PROPRES (1)	-	-	314 666	267 761	250 592

(1) Compte non tenu des Résultats des périodes

COMMENTAIRES / INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 MARS 2016**1- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS**

Les indicateurs trimestriels de la banque, arrêtés au 31 Mars 2016, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 juin 1999.

1. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des produits

Les intérêts et agios courus et non encore encaissés à la date de l'arrêté sont comptabilisés parmi les produits lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24.

- Suite -

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou encore les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 31/03/2016, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date du 31/03/2016.

2-1 Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation, des fonds gérés par l'internationale SICAR, des BTA et des Obligations.

Ces titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. L'encours des titres de participation est présenté net de provisions. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

2-2 Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes libellés en devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2-3 Justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs

L'abonnement des comptes de charges et de produits a été effectué conformément aux méthodes retenues lors de l'arrêté annuel des états financiers.

Faits marquants

- Les dépôts – tous types de dépôts confondus - ont augmenté de **7,8 %** pour atteindre un encours de **3 316,9 MTND** au 31 mars 2016 vs 3 075,8 MTND au 31 mars 2015 correspondant à une progression de **+241,1 MTND**. Cette évolution résulte de la progression de **8,8%** des dépôts à vue (**+79,9 MTND**), de **+ 6,1%** des dépôts d'épargne (**+70,1 MTND**), de **+8,5%** des dépôts à terme, des certificats de dépôts et autres produits financiers (**+82,2 MTND**) et de la hausse (**+15%**) des autres dépôts et avoirs (**+ 8,9 MTND**).
- L'encours net des crédits à la clientèle a augmenté de **9,5 %** au 31 mars 2016, pour atteindre **3 736,4 MTND** vs 3 412 MTND au 31 mars 2015.
- L'encours des emprunts et ressources spéciales a atteint **308,9 MTND** au 31 mars 2016 contre 290,3 MTND à fin mars 2015. Cette variation s'explique par l'émission d'un nouvel emprunt obligataire subordonné d'un montant de **50 MTND** et le remboursement d'un montant de **23,1 MTND** relatif aux échéances des emprunts obligataires émis par l'UIB en juillet 2009, en septembre 2011, en décembre 2011 et en décembre 2012. L'encours des emprunts et ressources spéciales a été également impacté par l'augmentation des dettes rattachées de **2,3 MTND**, par l'amortissement à hauteur de **8,3 MTND** de l'emprunt en dollar contracté auprès de la Société Générale et par la baisse des ressources spéciales de **2,3MTND**.
- Les produits d'exploitation bancaire, présentés nets des agios réservés, ont atteint **87,4 MTND** au 31 mars 2016, ce qui correspond à une évolution de **+11,5%**.
- La stabilité de la marge d'intérêt, qui a atteint **33,3 MTND** au 31 mars 2016, n'est pas sans lien avec la baisse du taux mensuel moyen du marché monétaire.
- La marge sur les commissions a atteint **18,5 MTND** au 31 mars 2016 vs 12,9 MTND au 31 mars 2015.
- Le Produit Net Bancaire a atteint un montant de **57,2 MTND** au cours du 1er trimestre 2016 vs 49,1 MTND au cours du 1er trimestre 2015, correspondant à une évolution de **+16,4%**.
- Les frais de personnel ont atteint **20,6 MTND** au 31 mars 2016 vs 19,2 MTND à fin mars 2015, soit une augmentation de **7,5%**.
- Les charges générales d'exploitation ont atteint un montant de **5,6 MTND** au 31 mars 2016 vs 4,8 MTND au 31 mars 2015, en augmentation de **0,8 MTND**.
- Les charges opératoires (frais de personnel, charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements) ont évolué de **+ 8,5%**.
- Le résultat brut d'exploitation a atteint **29 MTND** au 31 mars 2016 contre 23,2 MTND au 31 mars 2015, soit un taux de croissance de **+25,2%**.

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR –

Siège Social : Rue des Usines - ZI Sidi Rezig - 2033 Mégrine

Le Conseil d'Administration de la Société TPR SA, réuni le vendredi 15 avril 2016 a décidé de proposer :

1. La Distribution d'un dividende de 0,200 Dinar par action.
2. Une augmentation du capital par incorporation des réserves de 5.000.000 de dinars pour le porter de 45 000 000 de dinars à 50 000 000 de dinars, et ce, par l'émission de Cinq Millions (5.000.000) d'actions nouvelles gratuites à répartir entre les anciens actionnaires à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour Neuf (9) actions anciennes.
La date de jouissance des actions nouvelles sera le 01 janvier 2016.

Le Conseil a décidé aussi de convoquer :

3. L'Assemblée Générale Ordinaire pour le Vendredi 17 Juin 2016 à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac à 10 heures.
4. L'Assemblée Générale Extraordinaire pour le Vendredi 17 Juin 2016 à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac à 12 heures.

* 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.

2016 - AS - 3345

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Automobiles Réseau Tunisien et Services « ARTES »

Siège social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis

La société ARTES informe ses honorables actionnaires et le public que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 14 Avril 2016, a arrêté les Etats Financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2015 qui ont été soumis aux Commissaires aux Comptes.

En outre, le Conseil d'Administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le 10 mai 2016 à 09 heures, et de proposer la distribution d'un dividende de 0,570 dinars par action.

* 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.

2016 - AS - 3346

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

- SOPAT -

Siège Social : Avenue du 23 janvier BP 19 –5080–Téboulba

La Société de Production Agricole Téboulba -SOPAT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'augmentation de son capital social en numéraire de **5.197.500 DT**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 novembre 2015 et ouverte à la souscription le 15 février 2016, conformément au prospectus d'émission visé par le CMF en date du 29 janvier 2016 sous le N°16-0928, a été réalisée par **l'émission de 5.197.500 actions nouvelles** de nominal 1 DT chacune, totalement souscrites en numéraire **au prix d'émission de 2 DT l'action**, et libérées intégralement à la souscription.

La participation du Groupe Rose Blanche à l'augmentation de capital en question a porté sur **5.170.184 actions**, soit un montant global de **10.340.368 DT**.

Le capital social est ainsi porté à **18.191.250 DT divisé en 18.191.250 actions nominatives** de nominal 1 DT chacune et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2016 - AS - 3335

AVIS DE SOCIETES

الجلسة العامة العادية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

يدعو مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي المنعقد بتاريخ 30 مارس 2016 السادة المساهمين لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد بالمعهد العربي لرؤساء المؤسسات (دار المؤسسة) نهج بحيرة تركانة ضفاف البحيرة تونس يوم السبت 30 أبريل 2016 على الساعة العاشرة صباحا للنظر في جدول الأعمال التالي :

- الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2015
- تلاوة تقارير مراقبي الحسابات للسنة المالية 2015
- تلاوة تقرير الرقابة الشرعية حول نشاط الشركة خلال سنة 2015
- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2015 وعلى القوائم المالية الموقوفة في 31 ديسمبر 2015
- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرف سنة 2015
- توزيع أرباح سنة 2015

2016 - AS - 3361

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV BH PLACEMENT
Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – Tunis

SICAV BH PLACEMENT porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le Jeudi 05 mai 2016 à 9h30**, au siège de la BANQUE DE L'HABITAT (14ème Etage), sis à rue Hédi Nourira - 1030 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos le 31/12/2015 ;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2015 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de ce même exercice ;
4. Approbation des conventions réglementées ;
5. Affectation des résultats de l'exercice 2015 ;
6. Fixation des jetons de présence ;
7. Quitus aux administrateurs ;
8. Pouvoir pour formalité.

NB : Les documents relatifs à l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société, sis à Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5- 3ème étage Centre Urbain Nord-Tunis

2016 - AS - 3362

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE
Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – Tunis

SICAV BH OBLIGATAIRE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le Vendredi 06 mai 2016 à 9h30**, au siège de la BANQUE DE L'HABITAT (14ème Etage), sis à rue Hédi Nourira - 1030 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pour l'exercice clos le 31/12/2015 ;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2015 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers de ce même exercice ;
4. Approbation des conventions réglementées ;
5. Affectation des résultats de l'exercice 2015 ;
6. Fixation des jetons de présence ;
7. Quitus aux administrateurs ;
8. Pouvoir pour formalité

NB : Les documents relatifs à l'Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société, sis à Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5- 3ème étage Centre Urbain Nord-Tunis

2016 - AS - 3363

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GENERALE INDUSTRIELLE DE LA FILTRATION

GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Le président du Conseil d'Administration convoque tous les actionnaires de la société LA GENERALE INDUSTRIELLE DE LA FILTRATION GIF FILTER SA pour assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le vendredi , 29 avril 2016 à 15 h à L'HÔTEL REGENCY GAMARTH situé à les cotes de carthage la Marsa Tunis , afin de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport d'activité préparé par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2015
2. Lecture des rapports Spécial et Général du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2015 .
3. Approbation des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 .
4. Approbation des conventions conclues par la société et régies par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.
5. Affectation des résultats.
6. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
7. Quitus aux membres du Conseil d'Administration.
8. Renouvellement des mandats des administrateurs .
9. Fixation des Jetons de présence pour l'exercice 2016 .
10. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit.
11. Déclaration des postes occupés par les administrateurs au sein des autres sociétés.
12. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités juridiques requises par la loi.

Un exemplaire des statuts , des états financiers arrêtés au 31/12/2015 , du Rapport du Conseil d'Administration , des Rapports du Commissaire aux comptes , et un projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter à partir du 14 avril 2016 au Siège Social de la Société sis à GP1 KM 35 GROMBALIA 8030 .

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE OFFICE PLAST

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB 9070 BEJA

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Office Plast sont invités à assister le vendredi **6 Mai 2016 à 9H à l'Hôtel El Mouradi Gammarth**, à l'Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de l'exercice 2015 ;
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2015 ;
- 3- Approbation des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 4- Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2015 ;
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2015 ;
- 6- Fixation des jetons de présence ;
- 7- Nomination d'un nouvel administrateur représentant les petits porteurs ;
- 8- Pouvoirs à donner ;
- 9- Question divers.

Les documents de l'assemblée générale ordinaire seront mis à la disposition des actionnaires, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au siège social sis à la Z.I.2 Medjez El Bab 9070 Béja.

2016 - AS - 3328

ASSEMBLEE GENERALE

Tunisie Factoring S.A.

Siège social : Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray – 1082 Tunis Mahrajène

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Factoring sont convoqués au centre Urbain Nord, avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle qui se tiendra le vendredi 22 avril 2016 à 10h00, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation du rapport du conseil d'administration de l'exercice 2015.
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes au titre de l'exercice 2015.
- Approbation des états financiers de l'exercice 2015.
- Conventions réglementées.
- Quitus aux administrateurs.
- Affectation des résultats de l'exercice 2015.
- Emission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires.
- Nomination de deux nouveaux administrateurs.
- Fixation des jetons de présence des Administrateurs et des membres du Comité Permanent d'Audit Interne et du Comité des Risques.
- Pouvoirs.

2016 - AS - 3329

AVIS DE SOCIETES

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل - 1002 تونس-

مشروع لوائح

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 أبريل 2016.

اللائحة الأولى: إن الجلسة العامة العادية، بعد الاستماع إلى تلاوة تقارير مجلس الإدارة و مراقبا الحسابات والمراتب الشرعي للسنة المالية 2015، توافق على هذه التقارير وعلى الموازنة والحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2015 وعلى مجموع بدل الحضور الخام البالغ 129.659,374 دينار الذي تم توزيعه على أعضاء مجلس الإدارة خلال سنة 2015. وبذلك تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية كما هي في 31 ديسمبر 2015.

اللائحة الثانية: أطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص الذي أعده مراقبا الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 29 من القانون 65-2001 المتعلق بمؤسسات القرض وبالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية وبالفصل 22 من العقد التأسيسي لشركة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وتنفيذا لمقتضيات الفصل 203 من نفس المجلة و تصادق على جميع الاتفاقيات الواردة بهذا التقرير.

اللائحة الثالثة: نظرت الجلسة العامة العادية في تقرير الرقابة الشرعية حول نشاط الشركة خلال سنة 2015، الذي تفضل بتقديمه إلى المساهمين، سماحة الشيخ محمد المختار السلامي، المراقب الشرعي للشركة، وهي تشكر سماحته على التوجيهات التي يقوم بها لإنارة سبيل العاملين بالشركة، وتسجل بكل ارتياح تطابق أعمال الشركة لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة.

اللائحة الرابعة: تقرر الجلسة العامة العادية توزيع الأرباح الصافية الناتجة عن تصرف سنة 2015 والبالغة **4.726.478,321** دينار بالإضافة للأرباح المرحلة عن سنة 2014 والبالغة **117.162,293** دينار والأرباح المؤجلة عن سنة 2014 المتعلقة بإعادة شراء الأسهم الذاتية للشركة البالغة 121.454,600 دينار أي مجموع **4.965.095,214** دينار على النحو التالي :

الأرباح الصافية لسنة 2015	•	4.726.478,321	دينار
الأرباح المؤجلة عن سنة 2014	•	238.616, 893	دينار
مجموع الأرباح للتوزيع	•	4.965.095,214	دينار
احتياطي إجباري (5 %)	•	248.254,761	دينار
الأرباح بعد الاحتياطي الإجباري	•	4.716.840,453	دينار
توزيع الأرباح على المساهمين	•	3.000.000,000	دينار
احتياطي الاستثمار	•	1200.000,000	دينار
الصندوق الاجتماعي	•	200.000,000	دينار
نتائج مرحلة	•	316.840,453	دينار

ويتم توزيع الأرباح على المساهمين بداية من

اللائحة الخامسة: تقرر الجلسة العامة العادية، بناء على تعليمات سماحة الشيخ محمد المختار السلامي، المراقب الشرعي للشركة إحالة الغرامات المأخوذة من المماطلين والبالغة 124.106,619 دينار، وذلك بأن تتفق بصفة متناصفة بين صندوق الكتابيب القرآنية ووجه النفع العام.

اللائحة السادسة: تعطي الجلسة العامة العادية الصلاحيات لكل حامل لنسخة من محضر هذه الجلسة ليقوم بإجراءات الإيداع و ليتم أعمال النشر كما يقتضيه القانون الجاري به العمل.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF

Siège Social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 13 avril 2016, la société Placement de Tunisie SICAF publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

Première résolution :

Après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 qui font ressortir un résultat bénéficiaire de 1.670.542,649 Dinars ainsi que les conventions mentionnées dans le rapport spécial.

Elle donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs de leur gestion pour l'exercice 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat positif de l'exercice 2015 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration à savoir :

Bénéfice de l'exercice	1.670.542,649 Dinars
+ Report à nouveau ex 2014	1.029.401,723 Dinars
Total à répartir	2.699.944,372 Dinars
- Dividendes à distribuer	2.000.000,000 Dinars
- Report à nouveau ex 2015	699.944,372 Dinars

Le dividende sera mis en paiement à raison 2,000 Dinars par action à partir du 03 mai 2016.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

- Suite -

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la cooptation de Monsieur Khaled EL FEKIH en remplacement de feu Abdellatif EL FEKIH. Ce mandat d'administrateur prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice de 2016.

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la cooptation de Monsieur Zouheir HASSEN en tant qu'administrateur. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice de 2017.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois (3) ans le mandat d'administrateur de Delta Finances. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice de 2018.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence alloués aux Administrateurs à vingt quatre mille Dinars (24.000,000 D). Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne pouvoir à toute personne désignée par le Directeur Général à l'effet d'accomplir toute formalité nécessaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

ACTIFS	31.12.2015	31.12.2014	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31.12.2015	31.12.2014
ACTIFS NON COURANTS			CAPITAUX PROPRES		
Actifs immobilisés					
Immobilisations incorporelles			Capital social	10 000 000	10 000 000
Moins : amortissement			Réserves	2 713 591	2 713 591
Immobilisations corporelles	69 630	69 630	Résultats reportés	699 946	1 029 403
Moins : amortissement	-29 012	-15 086			
	40 618	54 544			
Immobilisations financières	9 261 471	9 241 154	Total des capitaux propres	13 413 537	13 742 994
Total des actifs immobilisés	9 302 089	9 295 698	avant résultat de l'exercice		
Total des actifs non courants	9 302 089	9 295 698	Total des capitaux propres	13 413 537	13 742 994
			après affectation		
ACTIFS COURANTS					
Placements et autres actifs financiers	6 184 641	5 475 473			
Moins : provisions	-381 845	-148 578			
	5 802 796	5 326 895	PASSIFS COURANTS		
Autres actifs courants	379 576	1 436 139			
Liquidités et équivalents de liquidités	0	47 860	Autres passifs courants	2 043 079	2 363 598
			Concours bancaires	27 845	0
			Total des passifs courants	2 070 924	2 363 598
Total des actifs courants	6 182 372	6 810 894	Total des passifs	2 070 924	2 363 598
Total des actifs	15 484 461	16 106 592	Total capitaux propres et Passifs	15 484 461	16 106 592

3-L'état d'évolution des capitaux propres :

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2015 avant affectation	10 000 000	1 000 000	340 000	0	1 373 591	1 029 403	1 670 543	15 413 537
Affectation résultats reportés						1 670 543	-1 670 543	
Dividende 2015						-2 000 000		-2 000 000
Solde au 31 Décembre 2015 après affectation	10 000 000	1 000 000	340 000	0	1 373 591	699 946	0	13 413 537

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur, arrêtés au 31 décembre 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

Emprunt Obligataire

« ATL 2016-1 »

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease réunie le 29/05/2015 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2015 et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du **09/02/2016** d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars et a également donné pouvoir à la direction générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt.

A cet effet le président directeur général a arrêté les conditions d'émission de l'emprunt « ATL 2016-1 » comme suit :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,5% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+ 2,35% ;
- Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75%.

But de l'émission

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

Renseignements relatifs à l'opération

- **Montant** : Le montant nominal du présent emprunt obligataire est de 30 million de dinars, divisé en 300 000 obligations de 100 dirars de nominal.

- Suite -

Le montant définitif de l'emprunt «ATL 2016-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

▪ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **26/04/2016** et clôturées au plus tard le **27/06/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/06/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12/07/2016** 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 et les versements seront reçus à partir du **09/05/2016** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

▪ **Caractéristiques des titres émis**

Dénomination de l'emprunt: « ATL 2016-1 »

Nature des titres: Titres de créance.

Forme des titres: Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres: Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés: Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations.

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

▪ **Prix de souscription et modalités de paiement**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **27/06/2016** seront décomptés et déduits du prix de souscription.

- Suite -

▪ **Date de jouissance des intérêts**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2016** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2016**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

▪ **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

▪ **Intérêts**

Les intérêts seront payés à terme échu le **27 juin** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **27/06/2021** pour les catégories A et B et le **27/06/2023** pour la Catégorie C.

▪ **Amortissement et remboursement**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C. L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2021** pour les catégories A et B et le **27/06/2023** pour la catégorie C.

▪ **Garantie**

Le présent emprunt n'est assorti d'aucune garantie particulière.

▪ **Notation de l'émission**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **06/04/2016**, la note à long terme « **BBB (tun)** » à l'emprunt obligataire «ATL 2016 - 1» objet de la présente note d'opération.

▪ **Mode de placement**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants intermédiaire en Bourse sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse, sis au Complexe Le Banquier Avenue Tahar HADDAD 1053 Les Berges du lac.

- Suite -

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

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires. Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

▪ **Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 de la 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes 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 déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'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 (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ATL 2016-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt et la quantité y afférente.

Marché des titres : Au 31/03/2016, il existe 12 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sur 24 lignes de cotation.

- Suite -

Par ailleurs, il n'existe pas des titres émis par l'émetteur qui sont négociés sur des marchés des titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse AFC de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «**ATL 2016-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- **Prise en charge par Tunisie Clearing** : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2016-1**», 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, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis.
- **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire** : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 11 avril 2016 sous le n°16-0936, du document de référence « ATL 2015 » enregistré auprès du CMF en date du 10 décembre 2015 sous le n°15-013, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

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

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2016 ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de l'ATL seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard respectivement le 20 et 30 Avril 2016.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire Subordonné «Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de BANQUE DE L'HABITAT réunie le **18/02/2015**, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de 150 Millions de Dinars, à émettre dans un délai maximal de 3 ans, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les conditions et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de ces emprunts.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **26/01/2016** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1 » d'un montant de 60 millions de dinars. Il a également fixé les caractéristiques et les conditions de cette émission tout en prévoyant deux maturités 5 ans et 7 ans avec deux années de grâce et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,9% brut l'an au minimum et TMM+2,2% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,35% brut l'an au minimum et 7,65% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également donné pouvoir à la direction générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

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

- **Catégorie A : 7,40% et/ou TMM+1,95% sur 5 ans.**
- **Catégorie B : 7,50% sur 7 ans dont 2 années de grâce.**

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire subordonné « Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1 » est d'un montant de 60 Millions de dinars divisé en 600 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **06 avril 2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **06 mai 2016**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations subordonnées.

- Suite -

Au cas où le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas clôturé à la date limite du **06 mai 2016**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **20 mai 2016**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts.

En cas de non placement intégral de l'émission au **20 mai 2016**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque à cette date.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **06 avril 2016** aux guichets de TUNISIE VALEURS, Intermédiaire en bourse, sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène, de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).
De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt** : « Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par les intermédiaires agréés mandatés TUNISIE VALEURS et BH INVEST.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

- Suite -

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06 mai 2016**, 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 **06 mai 2016** 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'intérêt :

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

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +**1,95%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 195 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

-Taux fixe : Taux annuel brut de **7,40 %** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 **7,50%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **06 mai 2021** pour la catégorie A et le **06 mai 2023** 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 **06 mai** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **06 mai 2017**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **06 mai 2017** et le premier remboursement en capital aura lieu le **06 mai 2019**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- ***Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :***

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,40% l'an pour la catégorie A et de 7,50% l'an pour la catégorie B.

- Suite -

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de février 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,6075% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,5575%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,95% 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 «Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1» sont émises selon deux catégories :

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

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

- **Durée de vie moyenne:**

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

- **Duration de l'emprunt :**

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 **2,738** années pour la catégorie A et **4,297** 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 emprunt obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 29/06/2015 sous le n° 15-004.

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 subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Notation de la banque :

La Banque de l'Habitat est notée par l'agence internationale STANDARDS&POOR'S depuis septembre 2003 sur l'échelle internationale.

Le 21 février 2013, la notation était "B+" à long terme, "B" à court terme et des perspectives d'avenir "négatives".

Le 20 août 2013, la notation a été révisée à la baisse à "B" à long terme, "B" à court terme et des perspectives d'avenir "négatives".

Cette notation a été maintenue en date du 05 décembre 2014, soit "B" à long terme, "B" à court terme et des perspectives d'avenir "négatives".

En date du 27 mars 2015, l'agence de notation a confirmé de nouveau la notation "B" à long terme, "B" à court terme et a relevé les perspectives d'avenir de "négatives" à "stables".

Cette notation a été maintenue en date du 15 avril 2015 soit "B" à long terme, "B" à court terme et des perspectives d'avenir "stables".

Mode de placement :

Le présent emprunt obligataire subordonné 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 spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de Tunisie Valeurs (Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba), aux guichets de la BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène et des autres intermédiaires en Bourse.

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.

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible de 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 des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt subordonné « **Banque de l'Habitat Subordonné 2016 -1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres

A fin février 2016, il existe trois emprunts obligataires émis par la BH et qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la BVMT.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BANQUE DE L'HABITAT s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « **Tunisie Valeurs** » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La BANQUE DE L'HABITAT s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **Banque de l'Habitat Subordonné 2016-1** » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

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.

- Suite -

- **Le marché secondaire :**

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du **22/03/2016** sous le numéro **16-0933**, du document de référence « Banque de l'Habitat 2015-2 » enregistré par le CMF en date du 29/06/2015 sous le n°15-004 et de son actualisation enregistrée par le CMF sous le n° **15-004/A001** en date du **22/03/2016**.

Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

La note d'opération, le document de référence « Banque de l'Habitat 2015-2 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V, 1080 Tunis, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, SIFIB BH, Immeuble Assurances Salim - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2016 et les états financiers relatifs à l'exercice 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2016 et le 30 avril 2016.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 AVRIL 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,258%		
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,377%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,437%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,558%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,618%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,633%	978,519
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,694%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,767%	1 002,736
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,814%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,890%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,222%	1 017,419
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,627%		994,431
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,762%	993,700
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,792%	861,690
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,838%	991,098
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,007%	982,899
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,130%	975,493
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,176%	982,622
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,417%	1 023,527
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,464%	955,959
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,587%	967,939
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,724%		957,721
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,728%	956,120
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,764%		965,386
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	6,887%		982,963

^[1] L'adjudication en question ne doit pas dater 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 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	160,113	160,130		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,063	108,076		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,792	92,802		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,238	14,240		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,136	104,148		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,460	1,461		
7	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	102,770	102,849		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,159	39,163		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,128	53,133		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	135,359	133,979		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	499,587	495,416		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	118,689	118,270		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	124,788	124,530		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	135,861	135,563		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,732	119,460		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	95,266	94,836		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,251	140,770		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	91,463	90,791		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,010	93,052		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	138,763	138,001		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	127,000	126,389		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	80,703	80,384		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	107,457	107,278		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	95,375	95,137		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	99,313	98,679		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	102,864	102,489		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,892	18,775		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
28	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 514,822	1 514,573		
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 209,200	2 227,171		
30	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,117	118,443		
31	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	107,569	107,151		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	139,870	139,606		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	143,687	143,413		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,500	15,344		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 102,014	5 107,906		
36	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 964,327	4 971,435		
37	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,369	2,374		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,100	2,102		
39	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,108	1,107		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,061	1,060		
41	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,060	1,056		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,062	1,056		
43	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	102,061	102,641		
44	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,403	9,513		
45	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,017	111,414		
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,415	118,799		
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>								
47	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,647	109,992	110,005
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	105,023	105,034
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	107,057	107,069
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	103,766	103,801
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,028	101,040
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	108,540	108,552
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	105,963	105,976
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	103,729	103,740
55	MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	106,302	106,312
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	103,282	103,293
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	105,612	105,625
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,837	104,849
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	108,028	108,039
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	106,637	106,648
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	104,500	104,509
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	99,985	99,996
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,933	105,944
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	104,131	104,151
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	105,044	105,056
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	106,484	106,496
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	104,214	104,227
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	104,769	104,782
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	106,143	106,153
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	103,715	103,726

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	27/04/15	0,371	10,576	10,701	10,702
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	104,544	104,555
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	105,151	105,165
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	104,615	104,633
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,237	10,238
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	58,191	57,746
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	134,397	133,789
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 386,046	1 380,972
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	114,075	113,914
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	109,265	108,956
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	96,581	95,901
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,390	17,362
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	267,547	266,803
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	28,922	28,923
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 240,378	2 235,934
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	70,974	70,486
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	55,188	55,105
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	101,420	100,900
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	85,062	84,389
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,024	11,008
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	11,770	11,743
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,429	14,325
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	13,360	13,220
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,741	12,657
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,113	11,098
96	ATTIJARI FCP HARMONIE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	131,968	140,237	139,780
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	135,467	135,151
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,563	9,518
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	101,131	100,374
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	78,881	78,519
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	80,008	79,596
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	99,287	98,981
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	92,843	91,932
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	101,409	101,212
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	114,886	114,293
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	102,249	102,095
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	26/05/15	3,275	127,360	137,661	136,869
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	1,995	100,382	100,374	101,975
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	99,543	100,828
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	181,972	197,829	198,315
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	181,378	181,763
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	156,732	156,901
115	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	13 495,096	13 483,603
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	18,773	18,773
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	140,925	141,714
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/15	1,446	116,015	114,110	115,969
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 624,239	8 692,228
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,480	8,393
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	85,130	86,795
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	962,598	969,520
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5083,789	5079,822
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,095	112,018	111,388
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	9,078	9,196
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	82,136	81,500

* Initialement dénommé FCP SAFA

** 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

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

OFFRE A PRIX OUVERT - OPO - PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ UNIMED

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ouvert (OPO), de placement global et d'admission au marché Principal de la cote de la Bourse des actions de la société **UNIMED**.

Dans le cadre de la note d'opération, la société **UNIMED** a pris les engagements suivants :

- Réserver au moins un (01) siège au Conseil d'Administration au profit des représentants des détenteurs d'actions **UNIMED** acquises dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert (OPO). Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions **UNIMED** acquises dans le cadre de l'OPO au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation de Tunisie Clearing ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu à l'annexe 12 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne ;
- Créer un comité permanent d'audit conformément à l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.
- Tenir une communication financière, au moins une fois par an ;
- Respecter les dispositions de l'Article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Actualiser ses informations prévisionnelles chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux informations prévisionnelles et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction, est établi entre Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse et l'actionnaire de référence de la société UNIMED à savoir M. Ridha Charfeddine pour un montant de **8 000 000 dinars** et **254 500 actions**.

Par ailleurs, l'actionnaire de référence de la société UNIMED, M. Ridha Charfeddine, qui détiendrait après l'introduction en bourse, **54,43%** du capital de la société UNIMED s'est engagé à :

- ✓ mener l'offre à terme ;
- ✓ ne pas céder plus de **5%** de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux **(2)** ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;
- ✓ ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation des hypothèses de prévision en terme de taux de croissance annuel moyen de la société UNIMED.

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

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

La Bourse a donné, en date du **31/03/2016** son accord de principe quant à l'admission des actions de la société UNIMED au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

L'admission définitive des **25 450 000 actions** de nominal 1 dinar chacune, reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

1. La présentation d'une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier ;
2. La justification de la diffusion dans le public d'au moins **10 %** du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction ;

Enfin, et au cas où la présente opération aboutirait à des résultats concluants (**réalisation d'un minimum de 90% de l'opération**), l'introduction des actions de la société UNIMED se fera au marché principal de la cote de la Bourse au Prix de l'Offre qui sera ultérieurement annoncé sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décision ayant autorisé l'opération

Sur proposition du Conseil d'Administration du **15/12/2015**, l'Assemblée Générale Ordinaire de la société UNIMED, réunie le **06/01/2016**, a approuvé le principe d'introduction de ladite société sur le marché principal de la Cote de la Bourse et l'ouverture de son capital par la cession d'un minimum de 10% du capital.

Actions offertes au public

L'introduction de la société UNIMED au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché :

- de **848 450 actions** dans le cadre d'une **Offre à Prix Ouvert (OPO)** représentant **33,3%** de l'offre au public et **3,3%** du capital actuel de la société, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;

- de **1 700 000 actions** dans le cadre d'un **Placement Global** auprès d'Institutionnels* représentant **66,7%** de l'offre au public et **6,7%** du capital actuel de la société, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en bourse, Tunisie Valeurs, Mac SA et BH Invest et dirigé par Tunisie Valeurs désigné comme établissement chef de file. Il est à préciser que Mac SA et BH Invest, en leur qualité de membres du syndicat de placement doivent transmettre quotidiennement au chef de File les quantités demandées et les identités des donneurs d'ordre.

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

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés au Placement Privé.

- de **1 114 000 actions** dans le cadre d'un **Placement Privé** représentant **4,4%** du capital actuel de la société, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en bourse Tunisie Valeurs, Mac SA et BH Invest et dirigé par Tunisie Valeurs désigné comme établissement chef de file. Il est à préciser que Mac SA et BH Invest, en leur qualité de membres du syndicat de placement doivent transmettre quotidiennement au chef de file les quantités demandées et les identités des donneurs d'ordre.

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

- Quelque soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF ; et
- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

Présentation de la société

Dénomination sociale : Unité de Fabrication de Médicaments « UNIMED »

Siège social : Zone Industrielle de Kalaa Kébira -Sousse

Forme juridique : Société anonyme

Date de constitution : 24 octobre 1989

Durée : 99 ans

Objet social : La société a pour objet la recherche, la mise au point, la fabrication, l'assistance technique, le contrôle et la commercialisation des médicaments à usage humain, et généralement toutes les opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières et autres, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou tout objet similaire ou connexes ou qui sera jugé utile à leur développement.

Capital social

Le capital social de la société UNIMED s'élève à 25 450 000 de dinars divisé en 25 450 000 actions de nominal 1 dinar chacune entièrement libérées.

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

Période de validité de l'offre

L'Offre à Prix Ouvert sera ouverte au public du **15/04/2016** au **20/04/2016** inclus.

Modalités d'achat :

Les personnes désirant participer à l'OPO devront déposer leurs ordres d'achat indiquant le nombre de titres à acquérir auprès d'un intermédiaire en bourse agréé en Tunisie, au plus tard le **20/04/2016 à 17 heures (heure Tunis)**.

Pour être pris en compte, les ordres émis dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé devront être reçus par le chef de file au plus tard le **20/04/2016 à 17 heures (heure Tunis)**.

Date de jouissance des actions

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **01/01/2015**.

Modalités de paiement du prix

Pour la présente offre au public, la fourchette indicative du prix par action UNIMED a été fixée entre **11,400 dinars** et **11,900 dinars**, tout frais, commissions, courtage et taxes compris, aussi bien pour l'Offre à Prix Ouvert que pour le Placement Global et le Placement Privé.

Les personnes désireuses de participer à l'OPO devront déposer leurs ordres d'achat en indiquant le nombre des titres à acheter sans indication de prix et seront réputées stipulées au Prix de l'Offre.

Les personnes désireuses de participer au Placement Global devront déposer leurs ordres d'achat en indiquant le nombre des titres à acheter et le prix qui doit être compris dans la fourchette fixée.

Le règlement d'ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions UNIMED dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat à un prix d'achat par action égal au prix plafond de la fourchette indicative (soit 11,900 dinars). En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois **(3)** jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'OPO.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs désirant acquérir des actions UNIMED dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès du Syndicat de Placement, au comptant au moment de dépôt de la demande de l'ordre d'achat et le prix d'achat par action pratiqué sera le prix de l'Offre.

Etablissements domiciliataires

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions de la société UNIMED exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ouvert, relatifs à la catégorie A (Cf page 5 du présent avis).

Concernant la catégorie B (Cf page 5 du présent avis), seul l'intermédiaire en bourse Tunisie Valeurs est habilité à recueillir les ordres d'achat exprimés dans cette catégorie.

Le Syndicat de Placement est seul habilité à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions UNIMED exprimés dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé.

Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

▪ Offre à Prix Ouvert :

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert, 848 450 actions UNIMED (soit 33,3% de l'offre au public et 3,3% du capital social) seront offertes et réparties en deux (2) catégories :

Catégorie A : 841 450 des actions offertes, représentant 33% de l'offre au public et 99,2% de l'OPO seront réservées aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 25 actions et au maximum 338 500 actions pour les institutionnels et 127 250 actions pour les non institutionnels.

Catégorie B : 7 000 des actions offertes sont réservées pour le personnel d'UNIMED.

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

Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans l'une de ces catégories ne peuvent pas donner des ordres dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse.

Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité des titres demandée et l'identité du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro d'inscription au registre de commerce ;
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre de commerce, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents d'identification présentés.

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

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 25. En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale par catégorie.

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

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

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

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

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un (1) nombre d'ordre d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, toutes catégories confondues, déposé auprès d'un seul intermédiaire en bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandé sera retenu. Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients. L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présentés à des fins de contrôle.

Mode de répartition des titres et modalités de satisfaction des ordres d'achat :

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

Pour les catégories A : les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque souscripteur ne dépasse 0,5% du capital à l'issue de l'opération pour les non institutionnels et 338 500 actions pour les institutionnels.

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

Le prix des actions offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert sera égal au prix des actions offertes dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé (le « **Prix de l'Offre** »).

▪ **Placement Global:**

Dans le cadre du Placement Global, **1 700 000 actions** représentant **66,7%** de l'offre au public et **6,68%** du capital actuel de la société seront offertes à des institutionnels*.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut pas être supérieur à **1 272 500 actions** (soit au plus 5% du capital).

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

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

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

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés au Placement Privé.

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

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

Il est prévu que le Prix de l'Offre soit fixé le **22/04/2016**, étant précisé que cette date pourrait être reportée.

Le Prix de l'Offre résultera de la confrontation de l'offre des actions dans le cadre du Placement Global et des demandes émises par les investisseurs de cette catégorie selon la technique dite de « Book Building* » telle qu'utilisée par les pratiques internationales du marché.

Cette confrontation sera effectuée notamment sur la base des critères de marché suivants :

- Capacité des investisseurs retenus à assurer un développement ordonné du marché secondaire ;
- Ordre d'arrivée des demandes des investisseurs ;
- Quantité demandée ; et
- Sensibilité au prix des demandes exprimées par les investisseurs.

Le Prix de l'Offre se situera dans une fourchette comprise entre **11,400 dinars** et **11,900 dinars par action**. Cette information est donnée à titre purement indicatif.

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

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

- Quelque soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF ; et
- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

▪ **Placement Privé :**

Dans le cadre du Placement Privé, 1 114 000 actions représentant 4,4% du capital actuel de la société seront offerts des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 DT.

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

- 127 250 actions pour les non institutionnels (soit au plus 0,5% du capital) ;
- 1 114 000 actions pour les institutionnels.

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

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Privé pourraient être affectés au Placement Global.

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

*Construction du livre d'ordres

Il est prévu que le Prix de l'Offre soit fixé le 22/04/2016, étant précisé que cette date pourrait être reportée.

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

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

- Quelque soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF ; et
- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

Transmission des ordres et centralisation :

- **Offre à Prix Ouvert**

Catégorie A : Les intermédiaires en bourse dressent un état récapitulatif des ordres reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert.

Les intermédiaires en bourse transmettront à la BVMT l'état des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Catégorie B : L'état des ordres d'achat sera transmis par Tunisie Valeurs, Intermédiaire en bourse, à la BVMT, dans les mêmes conditions précitées.

- **Placement Global**

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

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Tunisie Valeurs et comporter son cachet.

- **Placement Privé**

A l'issue de l'opération de Placement Privé, Tunisie Valeurs intermédiaire en Bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du placement au CMF et à la BVMT.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société Tunisie Valeurs et comporter son cachet.

Ouverture des plis et dépouillement :

- **Offre à Prix Ouvert**

Les états relatifs aux ordres d'achat reçus dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, de Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants

du CMF et de l'AIB. La commission procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet.

Il est précisé que le prix fixé dans la catégorie de Placement Global s'impose à l'Offre à Prix Ouvert.

- **Placement Global**

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

- **Placement Privé**

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

Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ouvert et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achats donnés dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur le Bulletin Officiel de la BVMT précisant la suite donnée à l'offre. L'avis précisera par intermédiaire le nombre de titres attribués, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

Règlement des espèces et livraison des titres :

La BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de la Tunisie Clearing.

Tunisie Clearing a attribué en date du **28/03/2016** aux actions de la société UNIMED le code ISIN TN0007720014.

Le registre des actionnaires sera tenu par Tunisie Clearing.

Cotation Des Titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sera pour le **05 mai 2016** et ce conformément au calendrier indicatif ci-dessous.

22 mars 2016	Enregistrement auprès du CMF du document de référence « UNIMED 2016 »
31 mars 2016	Accord de principe de la BVMT sur l'opération d'introduction en Bourse de la Valeur UNIMED
1er avril 2016	Visa du CMF sur la note de l'opération
15 avril 2016	Ouverture de l'OPO, du Placement Global et du Placement Privé

20 avril 2016	Clôture de l'OPO, du Placement Global et du Placement Privé à 17 heures (heure Tunis)
	Ouverture des plis
22 avril 2016	Fixation du prix de l'Offre par l'intermédiaire en Bourse chef de file Publication de la BVMT d'un avis relatif au résultat provisoire de l'Offre Diffusion du communiqué de presse indiquant le Prix de l'Offre
28 avril 2016	Publication par la BVMT du résultat définitif de l'Offre
2 mai 2016	Règlement-livraison de l'OPO, du Placement Global et du Placement Privé
5 mai 2016	Début des négociations des actions de la société sur le marché principal de la BVMT

Tribunal compétent en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Contrat de liquidité

Un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction, est établi entre Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse et l'actionnaire de référence de la société UNIMED à savoir M. Ridha Charfeddine, pour un montant de **8 000 000 dinars** et **254 500 actions**.

Régulation du cours boursier

Les actionnaires de la société UNIMED se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à Tunisie Valeurs, intermédiaire en bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 1^{er} avril 2016 sous le n°16-935, du document de référence « UNIMED 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 22/03/2016 sous le n° 01/2016, des indicateurs d'activité de la société relatifs au premier trimestre de l'exercice 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais au siège de la société UNIMED (Zone Industrielle de Kalaa Kébira - 4060 Sousse), de Tunisie Valeurs intermédiaire en Bourse (Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène), MAC SA (Green Center Bloc, Rue du Lac Constance, 1053 Les Berges du Lac), BH Invest (Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH- BC5, Bloc A 3^{ème} étage, Centre Urbain Nord -1003- Tunis) et sur le site internet du CMF (www.cmf.org.tn)

Les indicateurs d'activité de la société UNIMED relatifs au premier trimestre 2016 ainsi que ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

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'insertion de la « Société Touristique TOUR KHALAF » ainsi que les deux Fonds Commun de Placement à Risque « MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES » et « Fonds de Développement Régional II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles 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.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

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

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
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-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.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, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

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

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. 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	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	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(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	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 HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
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	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL 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 HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
45	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
46	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
47	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	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

56	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
57	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
58	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
60	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
65	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	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
69	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
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	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	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
97	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
101	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
103	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis

113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
114	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
115	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
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GREEE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
126	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) Initialement dénommé FCP SAFA

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	13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
23	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, 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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3ème 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
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

* 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.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 افريل 2016. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات منصف بوسنوقة زموري و شريف بن زينة.

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

(الوحدة :دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	الإيضاحات	
2 927 924	3 420 470	1.3	السيولة و ما يعادلها
161 493 539	181 880 481		مستحقات الإيجار المالي
5 604 098	2 332 181		عقود إيجار في طور الإنتظار
7 464 456	8 263 050		المستحقات غير المدفوعة
-450 424	-486 882		الفوائد المعلقة
-6 871 422	-7 559 088		المخصصات
167 240 247	184 429 742	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
659 980	1 659 580		محفظة المساهمات
-30 000	-30 000		المخصصات
629 980	1 629 580	3.3	صافي محفظة المساهمات
5 141 726	5 219 960		الأصول الثابتة المادية
-1 305 273	-1 624 674		تطرح الإستهلاكات
3 836 453	3 595 286	4.3	صافي الأصول الثابتة
119 141	122 141		الأصول الثابتة غير المادية
-62 466	-70 307		تطرح الإستهلاكات
56 675	51 833	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
217 567	86 955		الأصول غير جارية أخرى
778 115	787 345	6.3	الأصول جارية أخرى
175 686 960	194 001 212		مجموع الأصول
122 154 984	134 853 238	7.3	تمويلات بنكية
2 969 207	2 679 223	8.3	تسبيقات على عمليات الإيجار
2 226 239	5 269 305	9.3	مزدون و الحسابات المتصلة بهم
4 032 702	4 981 775	10.3	الخصوم الجارية الأخرى
100 704	304 654		مدخرات بعنوان المخاطر العامة
131 483 835	148 088 196		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000		رأس المال الإجتماعي
11 761 398	12 982 933		الإحتياطي
-2 507 759	-2 650 102		اسهم ذاتية
510 789	615 091		الأموال الذاتية الأخرى
259 009	238 617		نتائج مؤجلة
4 179 688	4 726 478		النتيجة
44 203 125	45 913 017	11.3	مجموع الأموال الذاتية
175 686 960	194 001 212		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015
(الوحدة: دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	الإيضاحات	
15 378 390	18 159 308		مداخيل الإيجار المالي
825 996	1 167 269		مداخيل الإيجار المالي الأخرى
-60 921	-121 444		التغير في المداخيل المعلقة
16 143 465	19 205 133	12.3	إجمالي الدخل من الإيجار المالي
-6 818 129	-8 397 470	13.3	أعباء مالية صافية
9 325 336	10 807 663		صافي الدخل من الإيجار المالي
-2 161 953	-2 331 643	14.3	أعباء الأعوان
-872 220	-1 593 365	16.3	صافي المخصصات المدخرات
-130 612	-130 612		مخصصات مصاريف مؤجلة
-349 948	-327 243	17.3	مخصصات الإستهلاكات
-1 057 877	-894 464	15.3	أعباء الاستغلال الأخرى
-4 572 610	-5 277 326		مجموع أعباء الاستغلال
343 907	166 573	18.3	الأرباح العادية الأخرى
-62 515	-21 415	19.3	الخسائر العادية الأخرى
5 034 118	5 675 495		نتيجة الأنشطة العادية
-854 430	-949 017		الضريبة على الشركات
4 179 688	4 726 478		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015
(الوحدة: دينار تونسي)

2014/12/31	2015/12/31	الإيضاحات	البيانات
			أنشطة الاستغلال
96 741 003	106 863 493	20.3	مبالغ محصلة من الزبائن
-102 635 686	-99 320 016	21.3	مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي
-1 894 031	-2 040 117	22.3	مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين
-5 909 421	-8 230 402	23.3	أعباء مالية مدفوعة
190	145 119		عائدات محصلة
-2 968 875	-4 535 467	24.3	المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم
160 688	121 454	25.3	مبالغ أخرى محصلة
-2 883 842	-1 133 102	26.3	مبالغ أخرى مدفوعة
-19 389 975	-8 129 037		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
			أنشطة الاستثمار
-231 624	-322 354	27.3	الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة
438 750	18 560		عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة
-	-999 600		الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
207 126	-1 303 394		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
			أنشطة التمويل
-	-		زيادة رأس المال
-2 328 665	-141 215		مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية
-2 999 500	-2 940 780		توزيع الأرباح
89 100 000	84 949 998	28.3	التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية
-60 928 000	-71 148 274	29.3	سداد أقساط التمويل البنكية
22 843 835	10 719 728		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
3 660 986	1 287 296		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
-1 559 822	2 101 164		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
2 101 164	3 388 460		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

التعهدات خارج الموازنة
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015
(الوحدة: دينار تونسي)

2014	2015	
-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	الضمانات و الكفالات المقدمة
16 313 949	13 162 306	مجموع تعهدات ممنوحة
6 386 790	1 055 000	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	تعهدات على المساهمات
9 927 159	12 107 306	تعهدات على عمولات و عوائد القروض
32 911 942	36 605 663	مجموع تعهدات مستلمة
159 327	-	الضمانات المقبولة
32 752 615	36 605 663	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عـ65ـد لسنة 2001 المتعلق بمؤسسات القرض، كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة. كما تخضع للقانون عـ89ـد لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 2459-96 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نص عليها هذا الأمر.

1.2-تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT 41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2-المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالاتي:

2.2.1-الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد مع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك الفار.

2. 2 . 2- الأصول الثابتة المأجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم اقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

- تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

- وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

3. 2 . 2 - الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

4. 2 . 2 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر و متابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى مناشير البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمناشير التالية : 99-04 ، 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والفوائد المعلقة عن كل زبون.

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كآلاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

أما بالنسبة للتعهدات المشكوك فيها صنف(4) بأقدمية سنتين فقد قامت الشركة بتخفيض في قيمة الضمان بنسبة 30%.

تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار مبادئ الحذر المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية. كما تم الأخذ بعين الاعتبار عمليات التسديد أو وجود تأخير في التسديد خلال الفترة التي تلي نهاية السنة المالية إلى تاريخ إعداد القوائم المالية.

<u>النسبة المخصص</u>	<u>الصف</u>
0%	الديون العادية 0
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة 1
20%	الديون غير المؤكدة 2
50%	الديون المتعثرة 3
100%	الديون المشكوك فيها 4

2. 2. 5 - تقييم المستحقات على الزبائن

أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 31 ديسمبر 2015 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- الأخذ بعين الاعتبار الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- تحديد المخاطر المواجهة

ب- التصنيف:

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2015 و المستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

<u>الصف</u>	<u>الأقدمية</u>
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم ويفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم ويفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن

- حالات إيقاف الفوترة

- الأخذ بالإستخلاصات وبالترتيبات والتسويات التي تمت بعد تاريخ إقفال السنة المحاسبية إلى غاية 24 فيفري خصوصا بالنسبة للزبائن المتعثرين في 31 ديسمبر 2015.

ج- الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات وطرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3.السيولة و ما يعادلها

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
الحسابات البنكية	3 393 380	2 711 141
أوراق للتحويل	26 837	216 580
الخزينة	253	203
المبلغ الجملي	3 420 470	2 927 924

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
مستحقات الإيجار المالي	184 212 662	167 097 637
المستحقات غير المدفوعة	8 263 050	7 464 456
مدخرات الحرفاء (*)	-5 938 741	-5 251 075
المدخرات الجماعية	-1 620 347	-1620347
الفوائد المعلقة	-486 882	-450424
المبلغ الجملي	184 429 742	167240 247

(*) يحتوى هذا البند على مخصصات إضافية بقيمة بقيمة 607,169, إدينار، خالصة الضريبة على الشركات، لتغطية مخاطر تدني القيمة الجوهرية للمعدات و الوسائل الممولة والمتعلقة بالحرفاء المصنفين.

1.2.3. تقسيم مستحقات الإيجار المالي حسب القطاع

وتنوزع مستحقات الإيجار المالي حسب القطاع كما يلي:

القطاع	2015/12/31	2014/12/31
الفلاحة	18 588 965	18 720 391
بناء وأشغال عامة	9 304 965	8 202 936
صناعة	9 080 897	8 771 183
صناعات غذائية	2 484 985	2 696 784
صناعة كيميائية	2 306 975	2 699 944
نسيج	1 015 984	1 702 518
صناعات أخرى	3 272 953	2 330 346
السياحة	18 702 983	13 448 755
كراء سيارات	18 702 983	13 448 755
تجارة وخدمات	128 534 852	117 954 372
تجارة	40 164 981	36 741 950
نقل	71 835 932	66 204 827
مهن حرة	6 964 968	6 299 790
خدمات أخرى	9 568 971	8 707 805
المجموع	184 212 662	167 097 637

2.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 31 ديسمبر 2015 الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي مفصلة كما يلي:

المستحقات	المتأخرات في 2015/12/31	إيجار في طور الانتظار	مجموع الجاري في 2015/12/31	الصف	الحريف
6 056 879	1 573	-	6 055 306	0	SOCIETE AVICENNE
6 056 879	1 573	-	6 055 306		المجموع

2.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الايجار المالي التونسي السعودي. و بالتالي فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في 1.5 مرة ونصف الأموال الذاتية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

3.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل الثاني من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما نقحه المنشور عدد 4 لسنة 1999، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة. وفي 31 ديسمبر 2015، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.2.2.3 مؤشر الملاءة

عملا بالفصل السادس من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، 184 154 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 171 114 ألف دينار بعنوان سنة 2014.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة البيت الايجار المالي التونسي السعودي ، حسب ما تضمنه الفصل الخامس المنقح من المنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991، 44 633 ألف دينار في 31 ديسمبر 2015 مقابل 42 606 ألف دينار في نهاية سنة 2014. لقد بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 184 154 ألف دينار. وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015، 24,24% من المخاطر الجارية المرجحة مقابل 24,9% بعنوان سنة 2014.

3.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	الجاري مع المتأخرات	مجموع الجاري	المتأخرات	الفوائد المعلقة	المدخرات	المتأخرات
	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	31/12/2015	29/02/2016
0	167 585 624	164 238 199	3 347 425	-	-	813 129
1	13 347 864	12 023 970	1 323 895	-	-	648 535
2	1 624 864	1 301 484	323 380	62 922	40 260	252 702
3	2 086 828	1 535 702	551 126	91 030	219 540	508 011
4	5 498 432	2 781 127	2 717 305	332 930	4 071 771	2 646 777

4 869 154

4 331 572

486 882

8 263 131

181 880 481

190 143 613

المجموع

3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2015، ما قيمته 1 629 580 دينار وهو يتوزع كالتالي:

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
30 000	30 000	مساهمة في شركة NSC TELECOM
29 980	29 980	مساهمة في شركة الإبهار
600 000	600 000	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
-	999 600	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
-30 000	-30 000	مخصصات محفظة الاستثمار
629 980	1 629 580	المبلغ الجملي

وتتوزع حافظة الإستثمار لشركة البيت الايجار المالي التونسي السعودي على النحو التالي:

% نسبة المساهمة	الصيغة القانونية للشركة	المساهمات
3,33%	شركة خفية الإسم	NSC TELECOM
19,99%	شركة خفية الإسم	EL IBHAR
6,00%	شركة خفية الإسم	ELAMANA TAKAFUL
4,99%	صندوق استثمار	TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II

4.3. الأصول الثابتة المادية

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3 811 484	4 097 490	بنايات
306 489	13 274	بنايات - بصدد الإنجاز
193 912	208 542	معدات اعلامية
407 394	436 495	تجهيزات عامة و تهينة
305789	342 261	معدات نقل
116 658	121 898	معدات مكتبية
5 141726	5 219 960	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-768 780	-971 903	استهلاكات البناءات
-168 320	-184 383	استهلاكات المعدات الاعلامية
-114 847	-154 989	استهلاكات التجهيزات العامة
-163 262	-212 626	استهلاكات معدات النقل
-90 064	-100 773	استهلاكات المعدات المكتبية
-1 305 273	-1 624 674	إجمالي استهلاكات

صافي الأصول الثابتة المادية

3 595 286

3 836 453

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
برامج إعلامية	83 740	80 740
أصول ثابتة غير مادية أخرى	38 401	38 401
إستهلاكات	-70 307	-62 466
صافي الأصول الثابتة الغير مادية	51 833	56 675

جدول توزيع الأصول الثابتة

تعين	القيمة الخام الى 2014/12/31	الشراءات	إعادة تصنيف	البيوعات	القيمة الخام الى 2015/12/31	الاستهلاكات المتراكمة الى 2014/12/31	مخصصات	استرداد	الاستهلاكات المتراكمة الى 2015/12/31	القيمة الصافية الى 2015/12/31
البناءات	3 811 484	286 006	-	-	4 097 490	768 780	203 123	-	971 903	3 125 587
تهئية و تجهيز	407 394	29 101	-	-	436 495	114 847	40 142	-	154 989	281 506
معدات و اثاث	116 658	5 240	-	-	121 898	90 064	10 708	-	100 772	21 126
معدات اعلامية	193 911	14 630	-	-	208 541	168 920	15 463	-	184 383	24 158
معدات النقل	305 789	36 472	-	-	342 261	163 262	49 364	-	212 626	129 635
أصول في طور الانشاء	306 090	2 995	-295 811	-	13 274	-	-	-	-	13 274
البرمجيات	80 740	3 000	-	-	83 740	62 466	7 841	-	70 307	13 433
أصول ثابتة غير مادية في طور الانشاء	38 401	-	-	-	38 401	-	-	-	-	38 401
المجموع	5 260 467	377 444	-295 811	-	5 342 100	1 368 339	326 641	-	1 694 980	3 647 120

3. 6. الأصول الجارية الأخرى

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
أداء على القيمة المضافة-قابل للطرح	5 786	-
الصندوق الاجتماعي	719 882	602 702
عائدات مستحقة وغير محصلة	26 913	43 605
إيرادات محصلة مقدما	-	80 602
حسابات دائنة أخرى	-	21 453
ضمان	900	900
تسبقة للموظفين	33 864	28 853
المبلغ الجملي	787 345	778 115

7.3. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 40 152 908 دينار وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 94 700 331 دينار. ويفصل كما يلي :

- المساعدات البنكية

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
20 000 000	20 000 000	شهادات إيجار - البركة
19 448 275	19 896 537	تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
256 803	251 197	شهادة إيجار تمويل مشترك
610 181	5 174	الحسابات البنكية
40 315 259	40 152 908	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
48 350 000	59 500 000	شهادات إيجار - البركة - مصرف الزيتونة
33 489 725	35 200 331	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة (1)
81 839 725	94 700 331	المبلغ الجملي

(1) يمكن تفصيل هذا المبلغ كالاتي:

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
11 215 465	8 265 946	تمويلات بنك الأمان
1 654 019	4 570 761	بنك تونس والامارات
4 134 527	3 206 482	بنك الاسكان
7 285 714	6 857 142	تمويلات البنك العربي لتونس
2 000 000	1 000 000	تمويلات الشركة التونسية للبنك
6 000 000	3 500 000	تمويلات البنك الدولي القطري
1 200 000	800 000	تمويلات البنك الوطني الفلاحي
-	2 000 000	تمويلات تعاونية التأمين للتعليم
-	5 000 000	تمويلات الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي
33 489 725	35 200 331	المجموع

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
2 969 207	2 679 223	الخصوم المتصلة بالحرفاء
2 969 207	2 679 223	المبلغ الجملي

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
1 121 319	3 766 685	أوراق الدفع
1 104 920	1 502 620	المزودون
2 226 239	5 269 305	المبلغ الجملي

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3 154 749	3 812 020	مصرفات مستحقة وغير مدفوعة
202 568	318 418	فائض أداء على القيمة المضافة
170 345	245 448	عوائد متأخرة
290 061	350 632	ضرائب مستحقة
96 681	87 627	حسابات متصلة بالموظفين
118 298	167 630	دائنون آخرون
4 032 702	4 981 775	المبلغ الجملي

11.3. الأموال الذاتية

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
30 000 000	30 000 000	رأس المال الإجماعي
-2 507 759	-2 464 384	اسهم ذاتية
761 398	983 333	الإحتياطي القانوني
510 789	429 373	الأموال الذاتية الأخرى
11 000 000	11 000 000	منحة الإصدار
-	999600	إحتياطي إعادة إستثمار
259 009	238 617	النتائج المرحلة
4 179 768	4 726 478	النتيجة المحاسبية

44 203 204

45 913 017

المبلغ الجملي

قائمة التغيرات في الأموال الذاتية

المسمى	رأس المال	اسهم ذاتية	الاحتياطي	منحة الإصدار	الصندوق الاجتماعي	نتائج مرحلة	إحتياطي إعادة استثمار	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	المجموع
الرصيد في 2014/12/31	30 000 000	-2 507 759	761 398	11 000 000	510 789	259 009	-	4 179 688	44 203 125
الترقيم في رأس المال									
اسهم ذاتية		-142 344							-142 344
توزيع الأرباح المقررة من الجلسة العامة			221 935		100 000	-259 009	999 600	-1 062 526	-3 000 000
توزيع الأرباح								-3 000 000	-3 000 000
نتائج مرحلة						117 162		-117 162	
عمليات 2015					4 302	121 455			125 757
أرباح الفترة								4 726 478	4 726 478
الرصيد في 2015/12/31	30 000 000	- 2 650 103	983 333	11 000 000	615 091	238 617	999 600	4 726 478	45 913 017

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

12.3. مداخيل الإيجار المالي

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
9 631 434	11 468 624	هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة
5 471 928	6 573 745	هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة
15 103 362	18 042 369	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
534 652	328 247	الإيجار الخاضع للضريبة
25 622	-	الإيجار الغير الخاضع للضريبة
-470 048	-276 294	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
90 226	51 953	صافي الربح على الإيجار المالي
95 571	-34 601	رقم المعاملات تحت التسوية
11 646	9 163	عائدات ما قبل التأجير
77 585	90 424	عمولات ورسوم التمويل
825 996	1 167 269	عائدات أخرى
-60 921	-121 444	التغير في المداخيل المجنبة
16 143 465	19 205 133	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

13.3. أعباء مالية صافية

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3 815 930	4 844 296	نققات شهادات الإيجار المالي
3 002 199	3 553 174	نققات التمويلات البنكية

6 818 129	8 397 470	المبلغ الجملى
-----------	-----------	---------------

14.3. أعباء الأعوان

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
1 827 410	1 939 197	أجور و ملحقات الأجور
500	39 011	مكافآت و علاوات للموظفين
243 029	256 150	أعباء اجتماعية
78 786	82 920	مصاريف تأمين
12 228	14 365	مصاريف أخرى
2 161 953	2 331 643	المبلغ الجملى

15.3. أعباء الاستغلال الأخرى

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
211 056	197 538	مصاريف خدمات و أتعاب
57 537	133 409	بدل الحضور
98 055	49 239	مصاريف الهاتف و البريد
27 255	-	مصاريف شراء كمبيالات
190 412	45 101	الضرائب و الرسوم
57 199	61 092	مصاريف المجالس و الجمعيات
103 479	95 412	الرسوم المصرفية
57 208	53 696	شراء لوازم و مواد غير مخزنة
29 607	30 063	الخدمات الخارجية
13 138	22 721	تكاليف الوقود و صيانة السيارات
34 706	40 121	صيانة و تصليح
55 240	49 553	مصاريف مهمات
4 449	-	مصاريف إيجار
3 511	33 753	منح التأمين
31 566	19 801	ماء و كهرباء و تزويدات أخرى
19 204	18 920	دعاية و إعلان
64 255	44 043	مصاريف أخرى
1 057 877	894 464	المبلغ الجملى

16.3. صافى مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
1 620 347	1 620 347	مخصصات المدخرات الجماعية
1 695 008	1 471 888	مخصصات المدخرات الحرفاء
- 1 179 690	-869 208	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
-	869 208	ديون مشطوبة
174 827	121 477	مخصصات المخاطر العامة صافية

-1 438 272	-1 620 347	إسترجاع المدخرات الجماعية
872 220	1 593 365	المبلغ الجملي

17.3. الإستهلاكات

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
5 594	7 842	استهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
344 354	319 401	استهلاك الأصول الثابتة المادية
349 948	327 243	المبلغ الجملي

18.3. الأرباح العادية الأخرى

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
307 888	148 198	أرباح عادية أخرى
34 310	14 298	أرباح على الدين
1 409	1 884	إستردادات أخرى
300	2 193	الفارق في الخلاص
343 907	166 573	المبلغ الجملي

19.3. الخسائر العادية الأخرى

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
61 334	19 344	خسائر على دين
1 028	864	خسائر عادية أخرى
153	1 207	الفارق في الخلاص
62 515	21 415	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

20.3. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 106 863 393 دينار مقابل 96 741 003 دينار في 31 ديسمبر 2014.

21.3. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 99 320 016 دينار مقابل 102 635 686 دينار في 31 ديسمبر 2014.

22.3. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 2 040 117 دينار مقابل 1 894 031 دينار في 31 ديسمبر 2014، وتوزع كالتالي:

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
الأجور	1 569 223	1 606 824
التأمين	109 863	70 979
تذاكر المطعم	58 706	56 330
تمويلات الموظفين	302 325	159 898
المجموع	2 040 117	1 894 031

23.3. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 8 230 402 دينار مقابل 5 909 421 دينار في 31 ديسمبر 2014، وتوزع كالتالي:

البيانات	2015/12/31	2014/12/31
أعباء البركة	3 663 215	3 205 023
تمويلات البنك العربي لتونس	810 319	584 315
الزيتونة	773 889	136 544
أعباء تمويل شركة IMBANK	-	951 185
أعباء تمويل شركة TECHNOMETAL	-	178 212
تمويلات (AB)	1 282 112	124 435
تمويلات (QNB)	387 685	406 094
تمويلات (BNA)	97 791	276 314
تمويلات (ABC)	373 090	26 192
تمويلات (STB)	202 295	20 595
تمويلات (BH)	398 993	-
تمويلات (THIMAR)	99 474	-
تمويلات (BTE)	141 539	-
تمويلات (UBCI)	-	512
المجموع	8 230 402	5 909 421

24.3. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 4 535 467 دينار مقابل 2 968 875 دينار في 31 ديسمبر 2014، وتوزع كالتالي:

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
2 076 614	3 705 213	التصاريح الشهرية
828 195	740 896	التسيقات التمويلية
64 066	89 358	أداءات أخرى
2 968 875	4 535 467	المجموع

25.3. مبالغ أخرى محصلة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 121 454 دينار مقابل 160 688 دينار في 31 ديسمبر 2014، وتوزع كالتالي :

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
56 032	-	تموين القباضة العادية
104 656	121 454	حصص أرباح الأسهم الذاتية
160 688	121 454	المجموع

26.3. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 1 133 102 دينار مقابل 2 883 842 دينار في 31 ديسمبر 2014، وتوزع كالتالي:

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
922 766	-	رد أقساط التأمين للحرفاء
630 905	371 292	أتعاب
345 362	121 714	عمولات
67 961	113 767	مكافئات الحضور
34 373	13 768	مساعدات
611 522	450 607	مصاريق مختلفة
270 952	61 954	شراءات مختلفة
2 883 842	1 133 102	المجموع

27.3. الدفوعات من اقتناء الأصول الثابتة

لقد بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 322 354 دينار مقابل 231 624 دينار في 31 ديسمبر 2014.

28.3. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 84 949 998 دينار مقابل 89 100 000 دينار في 31 ديسمبر 2014.

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
6 000 000	11 000 000	الزيتونة
52 100 000	48 950 000	بنك البركة
4 000 000	1 000 000	تمويلات أمان بنك
5 000 000	-	تمويلات (BH)
2 000 000	2 000 000	تمويلات البنك العربي لتونس
13 500 000	7 500 000	تمويلات ABC
1 000 000	2 499 999	تمويلات THIMAR
3 500 000	-	تمويلات QNB
-	4 999 999	تمويلات CTAMA
-	2 000 000	تمويلات MAE
2 000 000	5 000 000	تمويلات BTE
89 100 000	84 949 998	المجموع

29.3. سداد أقساط التمويلات البنكية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015، قدره 71 148 274 دينار مقابل 60 928 000 دينار في 31 ديسمبر 2014.

2014/12/31	2015/12/31	البيانات
3 000 000	-	الزيتونة
39 650 000	48 800 000	بنك البركة
1 000 000	1 000 000	تمويلات الشركة التونسية للبنك
4 878 000	3 201 106	تمويلات أمان بنك
10 000 000	14 000 000	تمويلات (ABC)
400 000	400 000	تمويلات (BNA)
2 000 000	2 285 714	تمويلات (ATB)
-	865 473	تمويلات (BH)
-	250 000	تمويلات (THIMAR)
-	345 981	تمويلات (BTE)
60 928 000	71 148 274	المجموع

VI- جدول تحديد النتيجة الجبائية

المبلغ	بيان الحساب الجبائي 2015
5 675 495	النتيجة قبل احتساب الأدياء
62 053	عائدات لإعادة الدمج
133 409	إعادة دمج بدل الحضور
30 000	منحة التحصيل
57 895	قصاصات المطعم
1 200 000	إعادة استثمار معفي
13 768	اعانات وهبات
4 745 085	النتيجة الجبائية
949 017	الأدياء على الشركات
-768 987	التسبيقات التمويينية
180 030	الأدياء على الشركات المستحقة
-	مرحل 2014
6 563	خصم من المورد
173 467	الأدياء على الشركات للخلاص

تم احتساب هذه النتيجة الجبائية باعتبار إعادة استثمار على نتائج 2015 بما قدره 1 200 ألف دينار.

VII- توضيحات حول التعهدات خارج الموازنة

2014	2015	
-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	الضمانات و الكفالات المقدمة
16 313 949	13 162 306	مجموع تعهدات ممنوحة
6 386 790	1 055 000	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	تعهدات على المساهمات
9 927 159	12 107 306	تعهدات على عمولات و عوائد القروض
32 911 942	36 605 663	مجموع تعهدات مستلمة
159 327	-	الضمانات المقبولة
32 752 615	36 605 663	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

VIII- توضيح حول الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

لم تحدث أية وقائع من شأنها أن تؤثر لاحقا لتاريخ الختم على القوائم المالية المختومة في 2015 وذلك طبقا لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 14 المتعلق بالإحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ الختم.

IX- توضيح حول الأطراف المرتبطة

1. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي " إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول. يساهم الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي في مصاريف عقود التأمين بنسبة 10% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2015 ما قدره 15,853 دينار.

2. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 1 000 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية "2" بتاريخ 31 أوت 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015، 19,503 دينار على أساس نسبة 5,9%.

3. إتفاقية مع الصندوق التونسي للحديقة

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 250 000 دينار مع الصندوق التونسي للحديقة بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015، 7,274 دينار على أساس نسبة 5,9%.

4. إتفاقية مع صندوق الإنطلاق للنمو

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 500 000 دينار مع صندوق الإنطلاق للنمو بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015، 23,580 دينار على أساس نسبة 5,9%.

5. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 750 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية "2" بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015، 35,850 دينار على أساس نسبة 5,9%.

6. إتفاقية مع الأمانة تكافل

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2014 مع شركة " الأمانة تكافل " إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول. تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 8% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2015 ما قدره 77,239 دينار.

7. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار "

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 1 000 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار " بتاريخ 18 نوفمبر 2014 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015، 58,995 دينار على أساس نسبة 5,9%.

8. إتفاقية مع بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة اتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل "بنك البركة" والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في إبرام اتفاقيتين جديدتين وهي كالاتي:

- تم إبرام اتفاقية بقيمة 50 مليون دينار بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإمضاء،
- تم إبرام اتفاقية بقيمة 20 مليون دينار بتاريخ 24 أكتوبر 2012، تم تجديد هذه الاتفاقية بتاريخ 06 جانفي 2014 لمدة سنة غير قابلة للتجديد.
- بلغت قيمة شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2015 ، 62,500 ألف دينار.

التقرير العام لمراقبي الحسابات

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

إلى السادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جيلتكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي التقرير العام لمراقبة القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المرفقة لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015. تبرز القوائم المالية المرفقة بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى ديسمبر 2015، صافي موازنة يبلغ 194,001,212 دينار ومجموع حقوق المساهمين يبلغ 45,913,017 دينار بما في ذلك أرباحا بقيمة 4,726,478 ديناراً.

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

أعدت هذه القوائم تحت مسؤولية إدارة الشركة وتتضمن هذه المسؤولية: تصميم وصون نظام الرقابة الداخلية لإعداد وعرض القوائم المالية بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

مسؤولية مدققي الحسابات

تتصدر مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية بناء على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في الجمهورية التونسية. وتقتضي هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية بشكل عادل وذلك لتصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظل الظروف الراهنة، لكن ليس لفرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي.

وتتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملائمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المستخدمة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية بصورة عامة.

هذا ونعتقد أن الإجراءات التي قمنا بها تمثل أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

الرأي

برأينا أن هذه القوائم المالية تعبر بصورة حقيقية وتمثل بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي في 31 ديسمبر 2015 ونتيجة نشاطه وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ وفقا للنظام المحاسبي للمؤسسات للجمهورية التونسية.

الفحوصات الخصوصية:

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في الجمهورية التونسية.

ووفقا لفحوصاتنا، فإننا لم نعثر أو نعلم بأي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المضمنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015.

هذا وقد قمنا، في نطاق مراجعة حسابات الشركة، بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد القوائم المالية. ونشير، طبقا لمقتضيات الفصل رقم 3 من القانون عدد 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أننا لم نلاحظ اعتمادا على فحوصنا، وجود إخلالات جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

بالإضافة إلى ذلك، وعملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2001-2728 الصادر في 20 نوفمبر 2001، فقد قمنا بعملية التثبيت اللازمة في الغرض وليس لدينا أي تعليق على مطابقة مسك دفتر المساهمين التي أصدرها بيت الإيجار المالي التونسي السعودي للقوانين المعمول بها.

تونس، في 31 مارس 2016

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

عملا بأحكام الفصل 29 من القانون رقم 2001-65 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات والمعاملات التي تدخل في إطار الفصول المذكورة والتي تمت خلال سنة 2015.

تتخصص مسؤوليتنا في التأكد من مدى إحترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات وترجمتها في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة وعميقة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق، عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. ويرجع إليكم تقييم العوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ- اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2015 ما عدى أجور المسييرين :

1. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي " إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول. يساهم الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي في مصاريف عقود التأمين بنسبة 10% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2015 ما قدره 15,853 دينار.

2. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 1 000 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية "2" بتاريخ 31 أوت 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015 19,503 دينار على أساس نسبة 5,9%.

3. إتفاقية مع الصندوق التونسي للحديقة

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 250 000 دينار مع الصندوق التونسي للحديقة بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015 7,274 دينار على أساس نسبة 5,9%.

4. إتفاقية مع صندوق الإنطلاق للنمو

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 500 000 دينار مع صندوق الإنطلاق للنمو بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015 23,580 دينار على أساس نسبة 5,9%.

5. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 750 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية "2" بتاريخ 09 مارس 2015 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015 35,850 دينار على أساس نسبة 5,9%.

ب- اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات الفارطة لسنة 2014 ما عدى أجور المسييرين:

1. إتفاقية مع الأمانة تكافل

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2014 مع شركة " الأمانة تكافل" إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول. تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 8% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2015 ما قدره 77,239 دينار.

2. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 1 000 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار " بتاريخ 18 نوفمبر 2014 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإضاء لمدة 7 سنوات. بلغت الأعباء المالية في سنة 2015 58,995 دينار على أساس نسبة 5,9%.

3. إتفاقية مع بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة اتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل "بنك البركة" والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في إبرام اتفاقيتين وهي كالتالي:

- تم إبرام اتفاقية بقيمة 50 مليون دينار بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإضاء،
- تم إبرام اتفاقية بقيمة 20 مليون دينار بتاريخ 24 أكتوبر 2012، تم تجديد هذه الاتفاقية بتاريخ 06 جانفي 2014 لمدة سنة غير قابلة للتجديد.
- بلغت قيمة شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2015، 62,500 ألف دينار.

ب- الأجور والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل التزامات وتعهّدات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي تجاه المسيرين كما هو منصوص عليها في المادة 200 من مجلة الشركات التجارية كالتالي :

- ينتفع أعضاء مجلس الإدارة ببديل حضور يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة ويقع عرضها سنويا لمصادقة الجلسة العامة. قدرت هذه المكافآت لسنة 2015 بمبلغ قيمته 1,250 دينار لكل عضو.
- حدّدت مستحقات المدير العام بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009. و طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 01 ديسمبر 2012 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية للمدير العام بنسبة 20%. تتكون هذه المستحقات من راتب شهري خام يبلغ 10,976 دينار، بدل وقود شهري بقيمة 1,158 دينار، كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة وظيفية وسداد تكلفة الهاتف الجوال وكذلك بعلاوة ميزانية تحدد عند نهاية كل سنة مالية بناء على النتائج المحققة.
- حدّدت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 26 ماي 2012. تتكون هذه المستحقات من راتب شهري خام يبلغ 2,840 دينار إضافة إلى علاوة ميزانية تحدد عند نهاية كل سنة مالية بناء على النتائج المحققة،
- حدّدت مكافأة المتصرفين من أهم أعضاء في اللجنة التنفيذية واللجنة الدائمة للتدقيق ولجنة التمويل ما يعادل مبلغا خاما بـ 938 دينار لكل عضو، طبقا لقرار الجلسة العامة العادية الملتزمة بتاريخ 26 ماي 2012.
- يلخص الجدول التالي التعهدات والالتزامات لفائدة المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2015 (بالدينار التونسي) :

أعضاء مجلس الإدارة		رئيس مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		خام الأجور والمكافآت
الخصوم في 31 ديسمبر 2015	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015 (مقدرة)	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2015 (مقدرة)	أعباء السنة	
-	136 668	-	36 650	54 093	90 842	147 460	301 723	

-	136 668	-	36 650	54 093	90 842	147 460	301 723	المجموع
---	---------	---	--------	--------	--------	---------	---------	---------

فيما عدا العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 29 من القانون رقم 2001-65 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و 475 من مجلة الشركات التجارية.

علما وأن مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس، في 31 مارس 2016

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV BH PLACEMENT

SICAV BH PLACEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **5 mai 2016**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ProAudit représenté par Mr. Tarak ZAHAF.

BILAN au 31 Décembre 2015 (unité : TND)

<u>ACTIF</u>		31/12/2015	31/12/2014
	Notes		
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	2 460 168	3 105 167
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 747 105	2 307 252
b- Obligations et valeurs assimilées		713 062	797 915
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 200 399	882 317
a- Disponibilités		1 200 399	882 317
AC 3 - Créances d'exploitation		548	548
a- Dividendes & intérêts à recevoir		-	-
b- Autres créances d'exploitation		548	548
TOTAL ACTIF		3 661 114	3 988 031
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 2	5 052	5 360
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 3	246 044	246 556
TOTAL PASSIF		251 096	251 916
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 - Capital	3 - 4	3 324 579	3 654 245
CP- 2 Sommes distribuables	3 - 5	85 440	81 871
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	66
b- Sommes distribuables de l'exercice		85 432	81 805
TOTAL ACTIF NET		3 410 018	3 736 116
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		3 661 114	3 988 031

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2015
(Unité en TND)

		<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	114 711	130 042
a- Dividendes		80 181	92 148
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		34 530	37 895
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-2	8 078	-
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		122 789	130 042
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	17 357	19 907
REVENU NET DES PLACEMENTS		105 432	110 136
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	20 092	23 740
RESULTAT D'EXPLOITATION		85 340	86 396
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		92	-4 591
Sommes distribuables de L'exercice		85 432	81 805
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-92	4 591
* Variation des +/- values potentielles sur titres		98 739	498 023
* +/- values réalisées sur cession des titres		-397 063	-531 097
* Frais de négociation des titres		-52 400	-92 936
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-265 384	-39 614

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Décembre 2015
(Unité en TND)

	<i>Période du 01/01/2015 au 31/12/2015</i>	<i>Période du 01/01/2014 au 31/12/2014</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>		
a- Résultat d'exploitation	85 340	86 396
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	98 739	498 023
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-397 063	-531 097
d- Frais de négociation des titres	-52 400	-92 936
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	82 155	134 994
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>		
a- Souscriptions	28 109	39 305
* Capital	88 200	125 700
* Régularisation des sommes non distribuables	-60 623	-86 356
* Régularisation des sommes distribuables	532	-39
b- Rachats	6 668	860 019
* Capital	21 200	2 741 300
* Régularisation des sommes non distribuables	-14 681	-1 885 858
* Régularisation des sommes distribuables	148	4 577
VARIATION DE L'ACTIF NET	-326 097	-995 321
AN 4 - Actif net		
a- En début de l'exercice	3 736 116	4 731 437
b- En fin de l'exercice	3 410 018	3 736 116
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>		
a- En début de l'exercice	115 953	142 109
b- En fin de l'exercice	116 623	115 953
VALEUR LIQUIDATIVE	29,240	32,221
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	-7,06%	-0,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2015 ont été établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achats, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

- La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente.
- Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2015, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.
- Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2015.

2-3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon les cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que « *somme non distribuable* ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

2-4 Cession des placements

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

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

3-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.12.2015	% actif	% actif net	Note / garantie
Actions :	312 609	1 762 993,860	1 584 985,482	43,29%	46,48%	
ATB	10 000	45 272,587	41 970,000	1,15%	1,23%	
ATL	20 000	55 199,907	56 500,000	1,54%	1,66%	
ATTIJARI BANK	7 000	180 844,861	168 203,000	4,59%	4,93%	
BNA	8 000	104 078,531	88 464,000	2,42%	2,59%	
BT	5 000	50 093,500	45 000,000	1,23%	1,32%	
CEREALIS (AA)	6 000	34 453,680	22 680,000	0,62%	0,67%	
DELICE HOLDING	8 562	125 005,200	113 592,054	3,10%	3,33%	
GIF	5 000	14 020,790	11 805,000	0,32%	0,35%	
HEXABYTE NS 2012	3 000	28 689,700	19 524,000	0,53%	0,57%	
LANDOR NS	7 000	46 617,392	31 444,000	0,86%	0,92%	
MODERN LEASING	118 509	563 676,635	510 299,754	13,94%	14,96%	
NEW BODY LINE	5 000	38 190,403	37 180,000	1,02%	1,09%	
PLAST	20 300	94 214,040	88 995,200	2,43%	2,61%	
SFBT	8 000	177 683,615	178 800,000	4,88%	5,24%	
SOMOCER	54 238	144 664,081	109 723,474	3,00%	3,22%	
SOTUMAG	25 000	47 813,537	49 725,000	1,36%	1,46%	
STB	2 000	12 475,401	11 080,000	0,30%	0,32%	
Obligations:	12 432	708 968,469	713 062,435	19,48%	20,91%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	299 919,616	303 339,682	8,29%	8,90%	
BH 2009	5 000	346 003,333	346 043,416	9,45%	10,15%	
CHO2009	1 000	50 000,000	50 270,651	1,37%	1,47%	BIAT
EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A)	1 432	13 045,520	13 408,686	0,37%	0,39%	
OPCVM :	1 576	160 306,446	162 115,240	4,43%	4,75%	
SICAV-BHO	1 576	160 306,446	162 115,240	4,43%	4,75%	
Droits :	24	7,044	4,410	0,00%	0,00%	
DA AMS	7	2,394	0,070	0,00%	0,00%	
STPIL DA 1/32 180615	16	4,640	4,320	0,00%	0,00%	
TREDS1/3180515	1	0,010	0,020	0,00%	0,00%	
Total Général	326 641	2 632 275,819	2 460 167,567	67,20%	72,15%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille titres » sont indiqués ci-après

Désignation	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Intérêts de coupon sur obligation	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 Décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Soldes au 31 décembre 2014	3 375 511	4 492	105	-274 941	3 105 167	
* Acquisitions de l'exercice						
Actions côtés et droits	7 765 849				7 765 849	
Titres OPCVM	1 250 038				1 250 038	
* Remboursements et cessions de l'exercice						
Annuités et cessions des obligations des sociétés	-84 350				-84 350	
Actions côtés et droits	-8 585 040				-8 585 040	- 406 595
Titres OPCVM	-1 089 731				-1 089 731	9 532
* Variation des plus ou moins valeurs latentes						
Actions côtés et droits				96 930	96 930	
Titres OPCVM				1 809	1 809	
* Variation des intérêts courus						
* Intérêts de coupon sur obligation						
Soldes au 31 décembre 2015	2 632 276	4 094	0	-176 203	2 460 168	-397 063

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **5 052** dinars au 31-12-2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.15	31.12.14
Rémunération du gestionnaire à payer	3 872	4 180
Rémunération du dépositaire à payer	1 180	1 180
Total	5 052	5 360

3-3 Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à **246 044** dinars au 31-12-2015 et se détaille comme suit :

Désignation	31.12.15	31.12.14
Jetons de présence	3 121	4 399
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	290	320
Etat retenues à la source	26	26
Honoraires CAC à payer	17 659	16 899
Rémunération du Directeur Général	150	150
TCL à payer	19	8
Autres créiteurs	5 103	5 103
Autres débiteurs (*)	-	-26
Total	246 044	246 556

(*) Il s'agit de la retenue à la source sur les intérêts du coupon courus due à la participation de la société à l'emprunt national.

3-4 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2015 au 31-12-2015 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2014	
Montant	3 654 245
Nombre de titres	115 953
Nombre d'actionnaires	172
Souscriptions réalisées	
Montant	27 796
Nombre de titres émis	882
Rachats effectués	
Montant	-6 681
Nombre de titres rachetés	-212
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	98 739
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-397 063
Frais de négociation de titres	-52 400
Régularisation des sommes non distribuables	-57
Capital au 31-12-2015	
Montant	3 324 579
Nombre de titres	116 623
Nombre d'actionnaires	170

3-5 Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-12-2015 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	81 805	45	81 850
Exercice 2015	85 340	92	85 432

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Note sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au 31 Décembre 2015 la somme de 114 711 dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	2015	2014
Dividendes	80 181	92 148
Revenus des obligations & valeurs assimilées	34 530	37 895
Total	114 711	130 042

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au 31 Décembre 2015 la somme de **8 078** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	2015	2014
Intérêts (*)	8 078	-
Total	8 078	-

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH.

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à **17 357** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	2015	2014
Rémunération du gestionnaire	16 177	18 727
Rémunération du dépositaire	1 180	1 180
Total	17 357	19 907

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à **20 092** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	2015	2014
Redevances CMF	3 595	4 161
Honoraires commissaires aux comptes	10 305	13 018
Jetons de présence	3 739	3 739
Rémunération du Directeur Général	2 118	2 118
TCL	311	271
Autres charges	24	232
Autres impôts et taxes	-	200
Total	20 092	23 740

5 - Données par action et ratios pertinents :

5-1 Données par action

Données par action	2015	2014	2013	2012
Revenus des placements	1,053	1,122	1,257	1,216
Charge de gestion des placements	0,149	0,172	0,160	0,196
<u>Revenu net de placements</u>	0,904	0,950	1,097	1,020
Autres produits	-	-	-	-
Autres charges	0,172	0,205	0,171	0,213
<u>Résultat d'exploitation (1)</u>	0,732	0,745	0,926	0,807
Régularisation du résultat d'exploitation	0,001	-0,040	0,024	0,063
<u>Somme distribuables de l'exercice</u>	0,733	0,706	0,950	0,870
Variation des +/- values potentielles sur titres	0,847	4,295	-1,026	-3,450
+/- values réalisées sur cession des titres	-3,405	-4,580	-3,837	-1,798
Frais de négociation de titres	-0,449	-0,801	-0,763	-1,088
<u>+/- values sur titres (+) Frais de négociation (2)</u>	-3,007	-1,087	-5,626	-6,336
<u>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</u>	-2,276	-0,342	-4,700	-5,529
<u>Résultat non distribuable de l'exercice</u>	-3,007	-1,087	-5,626	-6,336
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,258	-0,333	-0,355
<u>Sommes non distribuables de l'exercice</u>	-3,008	-0,829	-5,959	-6,691
Distribution de dividendes	0,706	0,950	0,870	1,417
Valeur liquidative	29,240	32,221	33,294	39,172

5 – 2 Ratios pertinents :

Libellé	2015	2014	2013	2012
Actif Net Moyen	3 595 757	4 157 152	4 792 792	4 913 034
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,48%	0,47%	0,47%	0,46%
Autres charges / actif net moyen	0,56%	0,57%	0,51%	0,50%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,37%	2,07%	2,74%	1,88%

6 - Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la BH NVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 Décembre 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Janvier 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société «SICAV-BH P» pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 661 114**, un actif net de D : **3 410 018** et un déficit de D : **265 384**, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-BH P», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

3. Opinion

A notre avis, les états financiers de la Société «SICAV-BH P», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons l'observation suivante :

- Les emplois en liquidités enregistrent au 31 décembre 2015, 32.79% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en actions « MODERN LEASING » représentent à la clôture de l'exercice 13.94% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

4. Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, 13 Avril 2016

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société SICAV BH PLACEMENT, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales

I. Conventions réglementées

1.1. Convention conclues au cours de l'exercice 2015

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'opérations conclues par votre société avec l'une des personnes prévues par ces articles.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

1.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2015

Nous vous informons que la convention de dépositaire conclue entre votre société et la Banque de l'Habitat, continue à produire ses effets au cours de l'exercice 2015. Les honoraires du dépositaire s'élèvent à 1 000 dinars hors taxes.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

- Le conseil d'administration du 16 décembre 2011 a décidé de porter l'indemnité brute annuelle du président du conseil d'administration à 4.235 dinars, qui sera déduite des frais de gestion du gestionnaire.
- Le Directeur Général de la société a perçu une indemnité annuelle brute de 2.118 dinars.
- L'assemblée générale ordinaire du 25 Mai 2015 statuant sur les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2014 a fixé le montant brut des jetons de présence à 733 Dinars par administrateur. Les jetons de présence servis à ce titre au cours de l'exercice 2015 totalisent un montant brut de 4 398 Dinars.

Tunis, le 13 Avril 2016

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF