



Bulletin Officiel

N° 5090 Vendredi 22 Avril 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

CITY CARS	2
SOMOCER	3-4
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB -	5-8
TUNINVEST SICAR	9-10
MONOPRIX	11
SOTEMAIL	12-13
ATTIJARI LEASING	14-15
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING – CIL -	16-17

AVIS DU CME

AGREMENT DE LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

MAC EXCELLENCE FCP	18
--------------------	----

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES – AGO – AGE

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV – AGO -	18
GAT ASSURANCES – AGO -	19
COTUNACE – AGO -	20
OFFICE PLAST – AGO -	21
TUNISAIR – AGO -	22
TUNISAIR – AGE -	22
BEST LEASE – AGO -	23
GIF FILTER – AGO -	24

PROJET DE RESOLUTIONS

GAT ASSURANCES	25
COTUNACE	26-27

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV SECURITY	28
CAP OBLIG SICAV	29

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SFBT	30
------	----

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2016-1 »	31-35
---	-------

COURBE DES TAUX

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	37-38
---------------------------------------	-------

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- COTUNACE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- FCP INNOVATION
- FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**CITY CARS**

Siège Social : 51 Rue Ali Darghouth 1001 Tunis

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

INDICATEURS D'ACTIVITE RELATIFS AU 1^{er} TRIMESTRE 2016

Désignation	1 ^{er} Trimestre 2016 *	1 ^{er} Trimestre 2015	Au 31/12/2015
Total des Revenus (Hors taxes)	35 098 997	32 947 294	142 893 213
Coût d'achat des marchandises vendues	29 797 372	28 303 326	122 464 474
Charges Financières nettes	30 551	28 977	67 757
Produits des placements	418 846	747 611	3 374 790
Trésorerie nette	32 547 696	53 828 421	25 116 953
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	128	132	135
Nombre de points de vente	11	9	11
Surface totale des points de vente (en m ²)	12 005	10 620	12 005
Masse Salariale	479 063	459 127	1 999 486
Effectif fin de période	57	52	53

* : Selon les données comptables disponibles

Les indicateurs publiés ci-dessus sont issus des comptes comptables établis conformément aux principes et normes comptables Tunisiens.

Faits saillants :

- Courant le 1^{er} trimestre 2016, les revenus de CITY CARS ont atteint 35,099 MD contre 32,947 MD durant la même période en 2015, affichant ainsi une progression de 6,5%.

Il est à signaler que pour la troisième année consécutive, la marque KIA occupe la position de leader sur le marché de véhicules particuliers courant le premier trimestre. Sa part de marché s'est élevée au terme du premier trimestre 2016 à 14,8%.

- La trésorerie nette est passée de 53,828 MD au 31/03/2015 à 32,548 MD au 31/03/2016, marquant une baisse de 39,5% (due entre autres aux dépenses de construction du nouveau siège). Parallèlement, les produits des placements ont baissé de 0,329 MD passant de 0,748 MD au 31/03/2015 à 0,419 MD au 31/03/2016.

- Courant le 1^{er} trimestre 2016, la masse salariale s'est élevée à 0,479 MD contre 0,459 MD au cours de la même période en 2015, soit une augmentation de 4,3%.

- Au terme du 1^{er} trimestre 2016, les travaux de construction du nouveau siège social de CITY CARS, sis à la Zone Industrielle Kheireddine-LE KRAM, sont en cours de finalisation. Le transfert de l'activité au nouveau siège est prévu pour le début du 2^{ème} trimestre 2016.

MD: Million(s) de Dinars.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
-SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

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

Libellé	1 ^{er} Trimestre			2015	
	En millions de dinars	1T 2016	1T 2015		Variation 2016/2015
1- Chiffre d'Affaires		18,589	18,686	-0,52%	66,499
<i>CA Local</i>		17,617	18,014	-2,2%	63,985
<i>CA Export</i>		0,971	0,672	44,47%	2,514
2- Production		18,844	20,386	-7,56%	68,675
3- Investissements		0,629	0,390	61,21%	12,193
4- Endettement bancaire		67,055	53,259	25,9%	63,253
<i>Dettes à Moyen et long terme</i>		19,677	19,285	2,0%	19,927
<i>Dettes à court terme</i>		47,378	33,974	39,4%	43,326

** Les chiffres au 31 décembre 2015 restent provisoires jusqu'à approbation des états financiers de l'exercice 2015

Faits saillants du premier trimestre 2016

- **Le Chiffre d'Affaires Total du premier trimestre 2016** s'établit à 18,589 millions TND, enregistrant ainsi une légère régression de (-0,52%) par rapport à la même période de l'année 2015, arrêté à 18,686 millions TND.
- **L'entrée en exploitation de l'unité de cogénération** en mi-février 2016 a permis à la société de générer un chiffre d'affaires, issus de l'excédent d'électricité vendue à la STEG, de 0,284 million TND.
- **Le Chiffre d'Affaires Local** est passé de 18,014 millions TND au 31 mars 2015 à 17,617 millions TND au 31 mars 2016, soit une diminution de (-2,2 %).

Le Chiffre d'Affaires Export au 31 mars 2016 a augmenté de 44,47% passant de 0,672 millions TND au 1^{er} trimestre 2015 à 0,971 millions TND en 2016. Notons que dans le cadre de sa politique de développement à l'international, la société est parvenue à conquérir de

- Suite -

- nouveaux marchés où elle a écoulé ses produits, notamment en France, Jordanie et au République de Congo. La SOMOCER a également limité sa dépendance vis-à-vis du marché Libyen, dont les ventes représentent moins de 30% du total chiffre d'affaires export.
- Dans ce sillage, le carnet de commandes fermes à l'export jusqu'à mi-avril 2016, totalise un chiffre d'affaires de plus de 4 millions TND, permettant ainsi à la société de dépasser largement le total de ses ventes à l'export réalisées en 2015.
- **La production** a enregistré au 31 mars 2016 une baisse de (-7,56%) par rapport à la même période de 2015.
- **Les investissements au 31 mars 2016** totalisent 0,629 millions de dinars contre 0,390 millions de dinars au 1er trimestre 2015.
- **Les endettements bancaires** au 31 mars 2016 s'établissent à 67,055 millions TND, contre 53,259 millions TND au 31 mars 2015, soit une hausse de 25,9%. Néanmoins, cette hausse est limitée à 6% par rapport au 31/12/2015.
- Compte tenu de la prépondérance des dettes à court terme par rapport aux dettes bancaires (63,8%), la SOMOCER a engagé depuis le début de l'année courante des négociations avec ses banques partenaires, ayant pour but le rééquilibrage de sa structure d'endettement. Ces négociations ont abouti à une entente avec les banques et sont en cours de concrétisation.

Nous présentons dans le tableau suivant la répartition du total des Engagements Bancaires (bilan et hors bilan) au 31/03/2016, ainsi que les variations enregistrées par rapport au 31/12/2015 :

(en Dinars)

Désignation	31/12/2015	31/03/2016	Evolution (%)
Engagements bilan			
Crédits à moyen terme	19 927 494	19 677 700	-1,3%
Crédits de trésorerie	43 326 329	47 378 702	9,4%
Engagements hors bilan			
Engagement par signature	12 151 406	12 012 973	-1,1%
Escompte commercial & avances sur factures	15 801 264	15 765 834	-0,2%

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE - STB-**

Siège Social : Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La Société Tunisienne de Banque publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016

En dinars

	AU 31/03/2016	AU 31/03/2015	VAR %	AU 31/12/2015 Provisoire
1- Produits d'exploitation bancaires	125 499 318	122 921 175	2,10%	504 139 889
- Intérêts	86 598 987	99 347 756	-12,83%	382 720 253
- Commissions en produits	16 168 909	13 004 173	24,34%	55 694 403
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	22 731 422	10 569 247	115,07%	65 725 234
2- Charges d'exploitation bancaires	52 844 144	59 531 377	-11,23%	234 156 814
- Intérêts encourus	51 894 990	58 541 536	-11,35%	230 202 007
- Commissions encourues	949 154	989 842	-4,11%	3 954 807
3- Produit net bancaire	72 655 174	63 389 798	14,62%	269 983 075
4- Autres produits d'exploitation	1 385 583	1 464 930	-5,42%	5 646 612
5- Charges opératoires	34 760 629	33 611 103	3,42%	131 664 789
- Frais de personnel	28 358 643	27 624 456	2,66%	106 672 448
- Charges générales d'exploitation	6 401 986	5 986 648	6,94%	24 992 341
6- Structure du portefeuille	1 188 833 826	741 489 773	60,33%	1 117 823 648
- Portefeuille-titres commercial	880 265 368	428 975 910	105,20%	814 369 844
- Portefeuille-titres d'investissement	308 568 458	312 513 863	-1,26%	303 453 804
7- Encours des crédits (1)	5 361 959 813	5 496 336 576	-2,44%	5 340 071 124
8- Encours des dépôts , dont	5 319 854 923	5 368 119 388	-0,90%	5 285 080 695
- Dépôts à vue	1 869 096 287	1 970 910 964	-5,17%	1 947 341 158
- Dépôts d'épargne	2 219 047 814	2 146 226 969	3,39%	2 191 281 698
9- Emprunts et ressources spéciales	417 561 270	460 716 465	-9,37%	444 034 546
10- Capitaux propres (2)	662 756 654	-92 079 463	819,77%	662 621 428

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions à l'exception de la dotation aux provisions relatives au 1er trimestre 2016.

(2) les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période.

Les capitaux propres au 31/12/2015 sont présentés après affectation du résultat de 2014.

- Suite -

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE

Les indicateurs d'activité trimestriels de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 mars 2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

2. Principes comptables appliqués

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les revenus sont pris en compte en résultat de l'exercice à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés dans un compte de bilan « Agios réservés ».

Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte ».

2.2. Règles de classification et de constatation des revenus du portefeuille titres

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille d'investissement est composé de :

- Titres de participation : Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus. Les plus-values ne sont comptabilisées qu'au moment de la cession. Les dividendes sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée. Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêt des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées.
- Titres d'investissement : Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances. Les revenus des titres à revenu fixe (obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

- Suite -

2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial est composé de :

- Titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (Bons de trésor à court terme).
- Titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

2.3. Règles de prise en compte des charges sur les dépôts de la clientèle et des ressources d'emprunts.

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.4. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel des billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellé en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est comptabilisé dans un compte de bilan « Ecart de conversion ».

- Suite -

FAITS SAILLANTS AU 31 MARS 2016

Au terme du premier trimestre 2016, les indicateurs d'activité et de performance de la Société Tunisienne de Banque ont évolué comme suit :

- 1) **Les dépôts de la clientèle** ont enregistré une régression de 48,3 MD ou - 0,9% entre mars 2015 et mars 2016 se détaillant comme suit :
 - Dépôts à vue : - 101,8 millions de dinars ou - 5,2% pour s'établir à 1.869,1 millions de dinars et représenter 35,1% de l'ensemble des dépôts à fin mars 2016 contre 1.970,9 millions de dinars ou une part de 36,7 % à fin mars 2015.
 - Dépôts d'épargne : +72,8 millions de dinars ou 3,4% pour atteindre 2.219 millions de dinars ou une part de 41,7% contre 2.146,2 millions de dinars ou une part de 40% une année auparavant.
 - Dépôts à terme : -71,9 millions de dinars ou - 6,7% qui se sont établis à 1.006,4 millions de dinars et ont représenté une part de 18,9% à fin mars 2016 (1.078 MD et 20,1% en mars 2015)

- 2) **Les ressources d'emprunt** se sont élevées à 417,6 millions de dinars à fin mars 2016, en repli de 43,2 millions de dinars par rapport à leur niveau à fin mars 2015. Cette baisse correspond principalement au règlement des échéances sur les emprunts obligataires et privés :
 - emprunts obligataires et privés : -34,5 millions de dinars ou -13,3%
 - ressources spéciales : -8,7 millions de dinars ou -4,3%

- 3) **Les crédits nets à la clientèle (hormis la dotation aux provisions relative au premier trimestre 2016)** ont baissé de 134,4 millions de dinars ou -2,4% pour s'établir à 5.361,9 millions de dinars au terme du premier trimestre 2016 contre 5.496,3 millions de dinars une année auparavant.

- 4) **Le portefeuille titres commercial** a atteint un encours de 880,3 millions de dinars, en progression de 451,3 millions de dinars ou 105,2% par rapport à son niveau enregistré à fin mars 2015 (429 millions de dinars).

- 5) **Le portefeuille titres d'investissement** a enregistré une baisse de 3,9 millions de dinars ou -1,3% pour s'établir à 308,6 millions de dinars à fin mars 2016.

- 6) **Le produit net bancaire** s'est amélioré de 9,3 millions de dinars ou +14,6% comparativement à fin mars 2015 pour atteindre 72,7 MD. Cette situation résulte de l'effet conjugué de :
 - **La hausse des Produits d'exploitation bancaire** (+2,6 millions de dinars ou 2,1%) passant de 122,9 millions de dinars à fin mars 2015 à 125,5 millions de dinars à fin mars 2016.
 - **La baisse des Charges d'exploitation bancaire** (-6,7 millions de dinars ou -11,2%), lesquelles se sont établies à 52,8 millions de dinars à fin mars 2016 contre 59,5 millions de dinars au terme du premier trimestre 2015.

- 7) **Les charges opératoires** ont augmenté de 1,1 millions de dinars ou 3,4% et se sont établies à 34,8 millions de dinars à fin mars 2016.

- 8) **Le coefficient d'exploitation** s'est amélioré de 5,7 point de pourcentage pour atteindre 47,8% au terme premier trimestre 2016 (53% en mars 2015)

- Suite -

Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST SICAR

Portefeuille d'investissement par zone géographique	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 31-3-2016	Au 31-12-2015	Au 31-3-2016	Au 31-12-2015
Tunis	7	7	2 586 297	2 586 297
Sfax	3	3	1 119 872	1 119 872
TOTAL	10	10	3 706 169	3 706 169
VALEUR COMPTABLE NETTE			2 846 069	2 846 069

Portefeuille d'investissement par secteur	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 31-3-2016	Au 31-12-2015	Au 31-3-2016	Au 31-12-2015
Secteur industriel et textile	4	4	1 697 586	1 697 586
Secteur des services	5	5	2 003 583	2 003 583
Industries Chimiques & Pharmaceutiques	1	1	5 000	5 000
TOTAL	10	10	3 706 169	3 706 169

Commentaires sur les indicateurs du 1er Trimestre 2016

- 1- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 1er trimestre 2016 sont d'ordre comptable.
- 2- Le rapport n'est pas basé sur des estimations.
- 3- Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 1er Trimestre 2016
- 4- Suite au contrôle fiscal dont Tuninvest Sicar a fait l'objet au titre des exercices 1998 à 2007, l'administration fiscale a confirmé par un arrêté de taxation d'office en date du 1er septembre 2010 le montant de sa notification initiale de 2.743.838 dinars en date du 22 décembre 2008.

Tuninvest SICAR a décidé de faire un recours en opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

En date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a rendu son jugement confirmant la taxation d'office, après la révision du montant réclamé qui a été ramené de 2.743.838 dinars à 2.459.579 dinars. Tuninvest Sicar a décidé d'interjeter appel et de continuer à solliciter l'administration fiscale pour un règlement à l'amiable conformément aux dispositions de l'article 37 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2014 et eu égard à la prise de position fournie par l'administration fiscale en février 2014.

Par ailleurs, Tuninvest Sicar a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévus par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'exercice 2016.

De ce fait, elle n'est redevable que du principal qui s'élève à 1.521.725 DT totalement acquitté et a bénéficié, par conséquent, de l'apurement des pénalités qui s'élèvent à 1.222.115 DT.

Tuninvest Sicar a provisionné en 2015 la totalité du risque rattaché au redressement fiscal pour un montant de 1.753.054 DT.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis****« MONOPRIX »**

Siège Social: Rue Larbi Zarrouk Mégrine

La société S.N.M.V.T «MONOPRIX» publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

(En milliers de dinars tunisiens)

	Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Au 31/12/2015
CA TTC	129 410	134 364	555 222
CA HT	124 203	128 790	531 406
Cout achat Marchandises vendues	104 008	105 902	436 012
Charges du personnel	10 422	9 710	39 796
- <i>Ratio Masse salariale / CA HT</i>	8,39%	7,54%	7,49%
- <i>Effectif</i>	3 629	3 619	3 588
Charges financières	1 181	1 048	4 086
Produits financiers	19	29	3 539
Nombre de points de vente	84	84	84
Delai de règlement fournisseurs en nbre de jours	69	68	60

Le CA TTC du 1^{er} trimestre 2016 a régressé de 3.69% par rapport à la même période en 2015.

Au cours du 1^{er} trimestre 2016, la SNMVT a procédé à l'ouverture de 2 magasins :

- Monoprix Sidi Hssine le 18/01/2016.
- Monoprix Soukra Square le 27/02/2016.

Deux magasins ont été définitivement abandonnés (régions Bizerte et Denden), les magasins El Ahmadi, Feryana, Rdaief et Mateur demeurent fermés

Les charges du personnel au 31/03/2016 tiennent compte de nouveaux avantages conclus lors des dernières négociations sociales sectorielles

*Le CMF a invité la société à se conformer aux dispositions de l'article 44 bis et à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne en insérant les indicateurs d'activité suivant :

- Surface totale des points de vente (compte non tenu des dépôts de stocks) ;
- Trésorerie nette.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-**

SIEGE SOCIAL : MENZEL HAYET - MONASTIR

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

Libellé	1 ère Trimestre			Cumul 2015*	
	En dinars	2016	2015		Variation en %
1- Chiffre d'Affaires		12 325 910	9 445 101	31%	38 888 848
CA Local		11 214 389	7 900 553	42%	34 724 025
CA Export		1 111 521	1 544 548	-28%	4 164 823
2- Production		9 391 158	6 756 717	39%	33 625 776
3- Investissements		81 169	745 698	-89%	2 386 406
4- Engagements bancaires		42 475 676	39 626 209	7%	43 457 332
Dettes à Moyen et Long terme		10 970 234	15 802 778	-31%	13 624 971
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)		31 505 441	23 823 431	32%	29 832 361

* Les indicateurs se rapportant à l'exercice 2015 restent provisoires jusqu'à l'approbation des Etats financiers par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

- Ces indicateurs ont été calculés en se basant sur les données comptables établies au 31/03/2016 et au 31/12/2015

- Les engagements bancaires ont été calculés sur la base de la formule suivante : Dettes à Moyen et Long termes + Crédits par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures.

LES PRINCIPAUX FAITS SAILLANTS.

- 1- **Les revenus** du 1^{er} Trimestre 2016 de la société SOTEMAIL totalisent 12 325 910 dinars, en progression de **(+31%)** comparé à la même période de 2015 (9 445 101 dinars).

Les revenus du 1^{er} Trimestre 2016 réalisés sur le marché local s'établissent à 11 214 389 dinars, en progression de **42%** comparé à la même période de 2015. Il représente **91 %** des revenus totaux.

Les revenus à l'export du 1^{er} Trimestre 2016 sont de 1 111 521 dinars, en régression de **28%** comparé à la même période de 2015 (1 544 548 dinars). Ils représentent **9%** des revenus totaux.

- Suite -

- 1- **La valeur de la production** au titre du 1^{er} Trimestre 2016 est de 9 391 158 dinars, en progression de **(+39%)** comparée à la même période de 2015 (6 756 717 dinars). Elle est déterminée en rapportant le total des coûts directs de production aux quantités produites pour la période concernée.
- 2- **Les investissements** réalisés au courant du 1^{er} Trimestre 2016 s'établissent à 81 169 dinars contre 745 698 dinars à la même période de 2015. Ils se rapportent à quelques investissements restant dans le cadre des investissements de maintien.
- 3- **Les engagements bancaires** de SOTEMAIL totalisent 42 475 676 dinars à la fin du 1er Trimestre 2016, en hausse de **7%** comparé à la même période de 2015, Cette hausse provient essentiellement de l'augmentation des engagements à courts termes, notamment, les crédits de gestion et l'escompte commercial. La part des engagements à Courts termes est de **74%**.

LES PERSPECTIVES 2016

Suite à ses actions de prospections de nouveaux marchés, SOTEMAIL vise à se positionner sur de nouveaux marchés à fort potentiel notamment l'Afrique, L'Asie et l'Europe. Aussi, SOTEMAIL œuvre à consolider sa position sur ses marchés actuels.

SOTEMAIL prévoit réaliser en 2016, un chiffre d'affaires de 50,3 millions de dinars.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Anney - 1053 Les Berges du Lac- Tunis

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

(Mt en Milliers de dinars)

1 er trimestre 2016		PREMIER TRIMESTRE			EXERCICE 2015 **	
		2016	2015	Var en %		
1	Approbations					
2	Répartition des approbations / secteurs & par types	Total	74 977	66 885	12%	273 631
	2-1 Agriculture	Mobilier	6 031	11 003	-45%	42 989
		Immobilier	0	200		200
	2-2 Industrie	Mobilier	6 853	6 793	1%	27 001
		Immobilier	0	0		0
	2-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	12 411	6 784	83%	32 277
		Immobilier	0	0		327
	2-4 Tourisme	Mobilier	952	985	-3%	5 743
		Immobilier	0	0		220
	2-5 Services et commerce	Mobilier	46 005	37 970	21%	152 926
		Immobilier	2 725	3 150	-13%	11 948
3	Mises en force					
4	Répartition des mises en force / secteurs & par types	Total	53 149	52 100	2,0%	215 750
	4-1 Agriculture	Mobilier	4 202	8 943	-53,0%	33 462
		Immobilier	0	200		200
	4-2 Industrie	Mobilier	4 753	5 430	-12,5%	18 881
		Immobilier	0	0		0
	4-3 Bâtiment, Travaux publics	Mobilier	7 057	4 683	50,7%	20 738
		Immobilier	327	0		0
	4-4 Tourisme	Mobilier	1 047	1 092	-4,1%	3 557
		Immobilier	110	0		0
	4-5 Services et commerce	Mobilier	34 560	30 872	11,9%	131 603
		Immobilier	1 093	880	24,2%	7 309
5	Total des engagements en cours		459 972	444 422	3,5%	468 115
6	Total des engagements classés		56 348	53 977	4,4%	46 506
7	Trésorerie Nette		18 247	13 121	39,1%	9 213
8	Structure des Ressources		383 220	376 280	1,84%	389 213
	Emprunts obligataires		37%	38%	-1,45%	38%
	Emprunts bancaires		42%	40%	4,56%	52%
	Emprunts étrangers		7%	5%	50,62%	7%
	Certificats de dépôt		2%	0%		2%
	Billets de trésorerie		12%	18%	-33,97%	0,4%
9	Capitaux propres ***		39 903	37 179	7,33%	34 590
10	Revenus bruts de Leasing & Factoring		10 711	9 820	9,07%	42 650
11	Revenus nets de leasing		10 705	9 807	9,16%	42 619
12	Produits nets de leasing		4 275	3 634	17,64%	17 441
13	Total charges d'exploitat ^o hors provisions		1 689	1 577	7,10%	6 672

* Données non auditées

** Données financières définitives et auditées

*** compte non tenu du résultat annuel de l'exercice et de l'effet du changement de la méthode de calcul de la provision "circulaire BCT 2013-21"

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring bruts et de participations nettes de provisions

Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing et de factoring

Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Intérêts de

Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

Commissions factoring : commissions / factures achetées

Commissions de financement : produits/financements des factures achetées

Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières

Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

- Suite -

Activités et faits marquants :

- * Un accroissement des approbations de 12 % par rapport au premier trimestre 2015
- * Un accroissement des mises en forces de 2 % par rapport au premier trimestre 2015
- * Les ressources ont augmenté de 1,84% par rapport à la même période en 2015
- * Les engagements de la société ont augmenté de 3,5% par rapport au premier trimestre 2015
- * Le taux des actifs classés à connue une légère hausse passant de 12,14 % au premier trimestre 2015 à 12,25% au premier trimestre 2016
- * Les Capitaux propres ont enregistré une augmentation de 7,33 % compte non tenu des résultats de la période,

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL-**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

La Compagnie Internationale de Leasing - CIL- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2016.

(Exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	1er trimestre 2016	1er trimestre 2015	EXERCICE 2015(*)	variation en %
APPROBATIONS				
MONTANT DES MISES EN FORCE	39 454	43 543	207 765	-9,39%
AGRICULTURES ET PÊCHE	7 970	6 466	32 822	23,26%
BTP	5 449	5 861	22 046	-7,03%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	3 439	3 861	26 772	-10,93%
TOURISME	3 016	6 680	28 686	-54,85%
TRANSPORT	3 591	5 173	20 250	-30,58%
COMMERCE	11 167	10 387	49 467	7,51%
SERVICES DIVERS	4 822	5 115	27 722	-5,73%
MONTANT DES APPROBATIONS	56 232	65 551	259 524	-14,22%
AGRICULTURES ET PÊCHE	10 704	8 164	40 288	31,11%
BTP	7 552	12 987	31 864	-41,85%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	6 934	4 902	31 347	41,45%
TOURISME	4 083	9 509	31 660	-57,06%
TRANSPORT	4 433	7 651	24 550	-42,06%
COMMERCE	16 339	12 984	57 642	25,84%
SERVICES DIVERS	6 187	9 354	42 173	-33,86%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	405 698	376 943	405 581	7,63%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	39 993	35 735	32 340	11,92%
TAUX DES CREANCES CLASSEES	9,86%	9,48%	7,97%	
REVENUS BRUTS DE LEASING	51 048	49 486	211 709	3,16%
REVENUS NETS DE LEASING	10 160	9 086	39 703	11,82%
PRODUITS NETS DE LEASING	4 904	4 385	19 013	11,84%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1 612	1 477	6 270	9,14%
STRUCTURE DES RESSOURCES	355 563	304 856	328 405	16,63%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	152 120	108 090	143 308	40,73%
EMPRUNTS ÉTRANGERS	58 995	54 794	59 402	7,67%
AUTRES EMPRUNTS	144 448	141 972	125 695	1,74%
TRÉSORERIE NETTE	11 425	5 216	8 307	119,04%
CAPITAUX PROPRES (**)	63 168	58 257	54 494	8,43%

(*) Données auditées

- Suite -

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Approbations : contrats de leasing approuvés

Total des engagements : Encours financiers des contrats de leasing + impayés

Revenus nets de leasing : Intérêts et produits assimilés +Autres produits d'exploitation

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + Produits de placement - Intérêts et charges assimilées

Charges d'exploitation : Charges de personnel+Dotations aux amortissements+Autres charges d'exploitation

(**) Les capitaux propres sans tenir compte du résultat de la période

L'activité de la CIL a été marquée au cours du premier trimestre 2016 par :

- Une augmentation des Produits nets de leasing de 11,84%
- Les souscriptions à l'emprunt obligataire CIL 2016-1 ont été clôturées le 28 Mars 2016, pour un montant de 30 MDT.
- L'amélioration de la notation de la société par Fitch Rating de BBB - perspectives négatives à BBB - perspectives stables.
- Une légère diminution des MEF au cours du premier trimestre 2016 par rapport au premier trimestre 2015, qui sera rattrapée au cours du trimestre suivant.

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

MAC EXCELLENCE FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°04-2006 du 10 mars 2006

Adresse : Rue du Lac Constance, Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage,
1053 Les Berges du Lac

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 avril 2016, d'agréer la liquidation du fonds commun de placement «MAC EXCELLENCE FCP », suite à l'expiration de sa durée de vie.

2016 - AS - 3433

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social: Rue du Lac Loch Ness -1053 Les Berges du Lac- Tunis

Le Conseil d'Administration de **FINACORP OBLIGATAIRE SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **mardi 10 mai 2016 à 15 h à son siège social** sis à la rue du Lac Loch Ness – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2015
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2015
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2015
- 4- Affectation des résultats de l'exercice 2015
- 5- Quitus aux administrateurs
- 6- Fixation du montant des jetons de présence
- 7- Questions diverses

2016 - AS - 3434

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

GAT ASSURANCES

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT ASSURANCES informe Messieurs les actionnaires qu'ils sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 26 Avril 2016 à 9h00 au siège social de GAT ASSURANCES sis au 92-94 avenue Hédi Chaker-1002 Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2015
2. Lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2015
3. Examen et approbation des conventions réglementées régies par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales
4. Examen et approbation des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2015
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015
6. Quitus aux administrateurs
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Questions diverses

AVIS DE SOCIETES

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

المقر الإجتماعي: 14 نهج برجين موندليزي 1073 تونس

استدعاء للجلسة العامة العادية

إن المساهمين في رأس مال الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الإربعاء 27 أبريل 2016 على الساعة الحادية عشر صباحا بمقرها الإجتماعي: 14 نهج برجين موندليزي 1073 تونس وذلك للتداول في جدول الأعمال الآتي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة لسنة 2015
2. تلاوة التقريرين العام و الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2015
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2015
4. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم لسنة 2015
6. تخصيص أرباح سنة 2015
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة و أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق
8. تجديد المدّة النيابية لأعضاء مجلس الإدارة

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.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

Le Conseil d'Administration de TUNISAIR informe tous les actionnaires que l'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 28 avril 2016 à 9h30 du matin, à l'hôtel Ramada Plaza Tunis-Gammarth pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des Rapports du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale pour l'année 2014.
2. Lecture des Rapports des Commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2014.
3. Approbation des états financiers individuels et consolidés au titre de l'année 2014
4. Affectation des résultats de l'année 2014.
5. Quitus aux Administrateurs.
6. Nomination de nouveaux administrateurs et d'un Président au Conseil d'Administration.

2016 - AS - 3388

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

Le Conseil d'Administration de TUNISAIR informe tous les actionnaires que l'Assemblée Générale extraordinaire de la Compagnie se tiendra le jeudi 28 avril 2016 à partir de 11h00 du matin à l'hôtel Ramada Plaza Tunis-Gammarth pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Modification des dispositions de l'article 32 des statuts de la société.

2016 - AS - 3389

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

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

PROJET DE RESOLUTIONS**GAT ASSURANCES**

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

Projet des résolutions de la société GAT ASSURANCES à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 26 avril 2016.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES relatif à l'exercice 2015, approuve ledit rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés de GAT ASSURANCES au 31/12/2015, approuve ces états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu le rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et article 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat net de l'exercice 2015 est bénéficiaire de 9.301.193 dinars. Elle décide sur proposition du Conseil d'Administration de répartir ce bénéfice comme suit :

Bénéfice net de l'exercice 2015	9.301.193 dinars
Résultats reportés 2014 (déficit)	- 6.435.015 dinars
Reliquat	2.866.178 dinars
Réserve légale (5%)	143.309 dinars
Reliquat	2.722.869 dinars
Bénéfice à distribuer (0,500 dinars par action)	2.250.000 dinars
Résultats reportés 2015	472.869 dinars

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement d'un dividende par action d'un montant de 0,500 dinars par action et ce à partir du au

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus global, définitif et sans réserves aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration de GAT ASSURANCES à titre de jetons de présence pour l'année 2016 la somme totale de 48.000 dinars en brut. L'Assemblée Générale Ordinaire décide aussi d'allouer au Comité Permanent d'Audit & des Risques des jetons de présence pour l'exercice 2016 la somme totale de 24.000 dinars en brut.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal porteur d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales d'enregistrement et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à des actionnaires présents ou représentés

AVIS DE SOCIETES

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

المقر الاجتماعي: هُجج برجين موندليرز 1073 تونس

مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27 افريل 2016.

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات المتعلقين بالسنة المحاسبية 2015 تصادق على تقرير التصرف لمجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 كما تم عرضها على الجلسة.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني:

تأخذ الجلسة العامة العادية علماً بمحتوى التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية وتصادق على الاتفاقيات المذكورة فيه.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة وبدون احتراز بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2015.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الرابع:

باقتراح من مجلس الإدارة، تقرّر الجلسة العامة العادية تخصيص نتيجة السنة المحاسبية 2015 على النحو التالي:

الربح الصافي لسنة 2015	2 009 886,774 دينار
النتائج المؤجلة	3 136 667,627 دينار
المجموع	5 146 554,401 دينار

- Suite -

احتياطي قانوني	257 327,720 دينار
احتياطي الصندوق الاجتماعي	130 000,000 دينار
حصص الأسهم (نسبة 2% من القيمة الاسمية)	431 366,000 دينار
النتائج المؤجلة	4 327 860,681 دينار

وقع تحديد قيمة المرائب الموزعة للسهم الواحد — 2,000 دينار ما يقابل قيمة اجمالية —
431 366,000 دينار يقع اقتطاعها بالكامل من النتائج المرحلة إلى موفى 2013/12/31 و بذلك لا
تخضع للخصم من المورد .

وسيتّم تسديد حصص الأرباح في أجل أقصاه/...../2016.

تمّت المصادقة على هذا القرار

القرار الخامس:

قرّرت الجلسة العامة العادية توزيع مكافآت حضور لأعضاء مجلس الإدارة و لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق
بما قيمته 4.200 دينار خام لكلّ عضو.

تمّت المصادقة على هذا القرار

القرار السادس:

قرّرت الجلسة العامة العادية تعيين السادة.....كأعضاء صلب مجلس إدارة شركة
"كوتيناس" و ذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي إثر انعقاد الجلسة العامة العادية التي تصادق على القوائم المالية
للسنة المحاسبية 2018 .

وتبعاً لذلك، تكون تركيبة مجلس إدارة شركة "كوتيناس" كما يلي:

تمّت المصادقة على هذا القرار

القرار السابع:

تفوّض الجلسة العامة العادية كامل النفوذ للممثّل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بجميع إجراءات النّشر
والإيداع القانونية وغيرها من الإجراءات.

تمّت المصادقة على هذا القرار

AVIS DE SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV SECURITY

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 avril 2016

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports, général et spécial, du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2015, approuve dans toutes ses dispositions le rapport de gestion et prend acte des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes. Elle approuve également les états financiers de l'exercice 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus, entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **0,512 dinar**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **25 avril 2016**.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration du mandat des administrateurs et décide de le renouveler pour un nouveau mandat de trois ans expirant à l'Assemblée statuant sur les états financiers de l'exercice 2018 : Monsieur Raouf NEGRA, la Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne représentée par M. Hassine DOGHRI, SEPCM représentée par M. Néjib DOGHRI, la COFITE SICAF représentée par M. Hassine DOGHRI et la SPDIT SICAF représentée par M. Ali BAKIR

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal ainsi que de toute expédition, copie ou extrait d'acte ou pièces y relatifs, tous pouvoirs à l'effet de remplir les formalités légales de publicité.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

CAP OBLIG SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 avril 2016

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration ainsi que des rapports, général et spécial, du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2015, approuve dans toutes ses dispositions le rapport de gestion et prend acte des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes. Elle approuve également les états financiers de l'exercice 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus, entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **3,962 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **25 avril 2016**.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration du mandat des administrateurs suivants et décide de le renouveler pour un nouveau mandat de trois ans expirant à l'Assemblée statuant sur les états financiers de l'exercice 2018 : Monsieur Raouf NEGRA, la Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne représentée par M. Hassine DOGHRI, SEPCM représentée par M. Néjib DOGHRI et la COFITE SICAF représentée par M. Hassine DOGHRI.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne au porteur de tous extraits ou copies du présent procès-verbal ainsi que de toute expédition, copie ou extrait d'acte ou pièces y relatifs, tous pouvoirs à l'effet de remplir les formalités légales de publicité.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

-SFBT-

Siège social : 5, Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord-1082 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **14 avril 2016**, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social d'un montant de **15 000 000** de dinars par incorporation de réserves, par l'émission de **15 000 000** d'actions nouvelles gratuites, de nominal **1** dinar chacune, pour le porter ainsi de **105 000 000** de dinars à **120 000 000** de dinars.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **15 000 000** de dinars, par incorporation du compte de réserves spéciales d'investissement (investissements au sein de l'entreprise) pour un montant de 13.650.000 dinars et prélèvement d'un montant de 1.350.000 dinars du compte spécial d'investissement devenu disponible, et l'émission de **15 000 000** d'actions nouvelles gratuites de nominal **1** dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(1)** action nouvelle gratuite pour sept **(7)** actions anciennes, avec entrée en jouissance au **1^{er} janvier 2015**.

Le capital sera ainsi porté de **105 000 000** de dinars à **120 000000** de dinars.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2015**.

Cotation en bourse :

Les droits d'attribution seront détachés et négociés en Bourse à partir du **4 mai 2016**.

Bénéficiant du paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2015, les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **4 mai 2016**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **4 mai 2016**.

Prise en charge par la Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la Tunisie Clearing à partir du **4 mai 2016**.

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 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 «Attijari Leasing 2016-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Attijari Leasing réunie le **26 mai 2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite de **60 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'une année, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing réuni le 27 août 2015 a décidé d'émettre un premier emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et qui a été souscrit pour un montant de 30 millions de dinars.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de la société Attijari Leasing réuni le **24 mars 2016** a décidé d'émettre un deuxième emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de la société Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2016-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,50% et/ou au taux variable de TMM+2,35% ;
- Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

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

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **03 mai 2016** et clôturées au plus tard le **24 juillet 2016**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les

- Suite -

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24 juillet 2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24 juillet 2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **1^{er} août 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture des souscriptions

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03 mai 2016** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sis à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2016 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 212 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2016 est de 60 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2016-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **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 l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24 juillet 2016**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **24 juillet 2016** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- Suite -

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,50% brut par an et/ou au taux variable de TMM+2,35% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,75% brut par an.

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

- Taux fixe :

7,5% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,35% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

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

- Taux fixe :

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **24 juillet 2021** pour la Catégorie A et le **24 juillet 2023** pour la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Païement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **24 juillet** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **24 juillet 2017**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **24 juillet 2017** pour la Catégorie A et le **24 juillet 2019** pour la Catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont 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 leur remboursement final.

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

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

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de mars 2016 (à titre indicatif) qui est égale à 4,556%, et qui est supposée

- Suite -

crystallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,906%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,35% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

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

- ✓ 5 ans pour la Catégorie A ;
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «Attijari Leasing 2016-1» est comme suit:

- ✓ 3 années pour la Catégorie A ;
- ✓ 5 années 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 des taux d'intérêts.

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

Garantie :

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

Notation de la société :

Le 06 février 2015, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

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

Le 16 février 2016, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les mêmes notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB+** » (tun) à l'emprunt objet de la présente émission en date du **11 avril 2016**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente émission est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de la société Attijari Intermédiation.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une 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.

- Suite -

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant à l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour les représenter devant les tribunaux.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2016-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

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

Marché des titres

Au 17/04/2016, il existe huit emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 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, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération «Attijari Leasing 2016-1» visée par le CMF en date du **18/04/2016** sous le numéro **16-937**, du document de référence « Attijari Leasing 2015 » enregistré par le CMF en date du **30/10/2015** sous le **n°15-010**, 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 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac, de la société Attijari Intermédiation, Intermédiaire en Bourse, rue des lacs de Mazurie Les Berges du Lac 1053 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité de la société Attijari Leasing relatifs au premier trimestre 2016 ainsi que ses états financiers relatifs à l'exercice 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, respectivement le 20 avril 2016 et le 30 avril 2016.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 22 AVRIL 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,258%		
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,371%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,432%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,553%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,613%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,629%	978,904
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,689%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,763%	1 002,721
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,811%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,886%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,220%	1 017,335
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,627%		994,449
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,762%	993,719
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,792%	862,089
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,838%	991,111
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,007%	982,923
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,130%	975,532
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,176%	982,641
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,417%	1 023,517
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,464%	956,010
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,587%	967,954
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,724%		957,741
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,728%	956,140
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,764%		965,405
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	6,887%		982,951

^[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	160,168	160,185		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,100	108,112		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	92,820	92,828		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
4	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,243	14,244		
5	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,171	104,183		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
6	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,461	1,462		
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	39,170	39,174		
9	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,143	53,148		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
10	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	134,700	134,854		
11	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	496,941	496,875		
12	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	116,992	117,333		
13	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	124,455	124,635		
14	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	135,051	135,368		
15	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,123	119,315		
16	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,403	94,668		
17	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	141,303	140,961		
18	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	91,127	91,142		
19	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	92,951	93,123		
20	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	137,654	137,779		
21	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	125,715	125,608		
22	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	80,126	80,108		
23	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	107,169	107,138		
24	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	94,912	94,901		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	98,065	98,060		
26	FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	102,439	102,950		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,713	18,764		
<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	2 227,171	2 217,383		
30	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	118,443	117,589		
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	2,374	2,347		
38	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,102	2,084		
39	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,107	1,114		
40	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,060	1,059		
41	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,056	1,055		
42	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,056	1,053		
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	110,031	110,043
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	105,054	105,064
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	107,089	107,099
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	11/05/15	4,276	102,527	103,824	103,836
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,066	101,078
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	108,572	108,582
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	106,001	106,013
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	103,760	103,770
55	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	106,333	106,344
56	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	103,314	103,325
57	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/05/15	3,866	104,297	105,649	105,660
58	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	104,872	104,883
59	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/15	4,044	106,816	108,061	108,072
60	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	27/04/15	4,197	105,484	106,669	106,680
61	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	104,527	104,535
62	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,015	100,026
63	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	105,965	105,976
64	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/15	4,251	102,865	104,174	104,186
65	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	105,091	105,101
66	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	106,518	106,530
67	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	104,252	104,265
68	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	17/04/15	4,214	103,524	104,803	104,815
69	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	106,173	106,183
70	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	15/05/15	3,624	102,549	103,749	103,760

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	10,704	10,705
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	104,577	104,588
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	4,443	103,901	105,187	105,198
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	103,288	104,659	104,672
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,240	10,242
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	57,803	57,951
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	2,421	137,887	133,751	133,691
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	11/05/15	22,766	1 402,879	1 381,639	1 380,080
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	26/05/15	2,834	110,387	113,790	113,823
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	26/05/15	1,545	104,054	108,765	108,814
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	96,029	96,249
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/05/15	0,454	17,014	17,331	17,352
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	265,382	265,265
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	29/05/15	0,706	29,309	28,923	28,897
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 225,357	2 231,255
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	21/05/15	2,540	68,867	70,841	70,945
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	19/05/15	1,822	53,774	55,120	55,091
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	15/05/15	0,720	97,672	101,317	100,862
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	15/05/15	0,655	80,942	84,714	84,025
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	27/04/15	0,268	11,090	11,001	11,013
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/04/15	0,230	12,038	11,721	11,743
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	27/04/15	0,205	14,638	14,276	14,339
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/04/15	0,331	13,764	13,177	13,234
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	25/05/15	0,350	12,102	12,640	12,642
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,093	10,809	11,094	11,090
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	139,560	139,908
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	135,079	135,377
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,494	9,384
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	18/05/15	2,657	92,918	101,086	100,759
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	28/05/15	0,520	78,915	78,635	78,492
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	28/05/15	0,133	79,803	79,892	79,685
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/15	3,062	96,121	99,138	98,979
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	92,248	91,434
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	101,549	101,515
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	05/05/15	2,132	108,156	114,293	114,216
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	05/05/15	1,867	94,577	102,095	101,173
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	101,975	101,737
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	08/05/15	0,417	94,832	100,828	99,990
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	115,969	116,162
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	86,795	85,598
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	111,757	111,685
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

*** En liquidation

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'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'Equiptement "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 -	Escalier 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

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

المقر الإجتماعي: نهج برجين مونبليزر 1073 تونس

تنشر الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27 افريل 2016. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : عبد اللطيف عباس.

الموازنة - الأصول

(بالدينار مبالغ)

2014/12/31	2015/12/31		إيضاح		
الصافي	الصافي	الاستهلاكات والمدخرات			الخام
-569 750	-397 909	119 954	-517 863	4	أصول غير مادية
27 949	557	-477 746	478 303		برامج إعلامية
-597 699	-398 466	597 700	-996 166		القيمة الإضافية السلبية
86 214	118 610	-1 324 451	1 443 061	4	أصول مادية للاستغلال
64 016 916	68 826 318	-2 194 467	71 020 785	5	توظيفات
349 839	337 714	-2 155 746	2 493 460		أراضي و بنايات
63 667 077	68 488 604	-38 721	68 527 325		توظيفات مالية أخرى
4 784 555	4 664 723		4 664 723	6	حصّة معيدي التأمين في المدخرات الفنيّة
18 803 165	20 747 089	-8 067 520	28 814 609		مستحقّات:
16 062 125	16 445 626	-8 067 520	24 513 146	7	مستحقّات متولّدة عن عمليّات التأمين المباشر
2 323 804	3 992 842	-	3 992 842	8	مستحقّات متولّدة عن عمليّات إعادة تأمين
417 236	308 621	-	308 621	9	مستحقّات أخرى
2 245 359	3 084 625	-	3 084 625		عناصر أخرى للأصول

972 753	1 484 768	-	1 484 768	10	أموال في البنك و الخزينة
1 272 606	1 599 857	-	1 599 857	11	حسابات تسوية الأصول
89 366 459	97 043 457	-11 466 484	108 509 940		مجموع الأصول

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم

(بالدينار مبالغ)

2014/12/31	2015/12/31	إيضاح	
21 568 300	21 568 300		رأس المال الاجتماعي
2 270 673	2 443 939		الإحتياطيات
0	0		أموال ذاتية أخرى
2 229 393	3 136 668		نتائج مؤجلة
26 068 366	27 148 907		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية
1 663 274	2 009 887		نتيجة السنة المحاسبية
27 731 640	29 158 794	12	مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع
252 000	252 000		مدخرات أخطار وأعباء
9 000 091	10 267 823	13	مدخرات فنية
5 127 544	5 955 224	14	ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسند إليها

21 131 337	22 941 761		ديون أخرى
2 045 276	2 548 498	15	ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشر
16 761 872	17 786 273	16	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين
2 324 189	2 606 990	17	ديون أخرى
25 557 410	27 819 874	18	موارد صناديق الضمان
566 435	647 981		خصوم أخرى
566 435	647 981		حسابات تسوية الخصوم
61 634 817	67 884 663		مجموع الخصوم
89 366 459	97 043 457		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

3

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

قائمة النتائج الفنية (مبالغ بالدينار)

عمليات صافية 2014	عمليات صافية 2015	عمليات مسندة 2015	عمليات خام 2015	إيضاح	
3 616 938	3 867 559	-5 854 392	9 721 951		أقساط تأمين مكتسبة
3 640 917	3 931 396	-5 923 794	9 855 190	19	أقساط التأمين الصادرة و المقبولة
-23 979	-63 837	69 402	-133 239	20	تغير مدخرات أقساط التأمين غير مكتسبة
672 027	784 212	-	784 212	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج
635 527	693 912	-	693 912	22	إيرادات فنية أخرى
-1 617 769	-1 887 518	866 316	-2 753 834	23	أعباء التعويضات

إيرادات فنية

أعباء فنية

-1 335 218	-957 326	1 668 418	-2 625 744		مبالغ التعويضات المدفوعة
112 470	196 757	-503 209	699 966		مبالغ التعويضات المسترجعة
-395 021	-1 126 949	-298 893	-828 056		تغير مدخرات التعويضات
-	-	-	-		تغير مدخرات الفنية الأخرى
-103 031	-87 436	109 659	-197 095		المساهمة في الأرباح والإرجاعات
-528 142	-449 093	1 672 503	-2 121 596		نفقات الإستغلال
-1 032 549	-1 136 078	-	-1 136 078	24	نفقات الإقتناء
7 065	23 122	-	23 122		تغير مبالغ نفقات الإقتناء المؤجلة
-1 180 552	-1 008 640	-	-1 008 640	24	نفقات الإدارة
1 677 893	1 672 503	1 672 503	0	25	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 821 596	-1 968 512	-	-1 968 512	24	أعباء فنية أخرى
-131 147	-109 342	-	-109 342	3-13	تغير مدخرات التعديل
722 807	843 782	-3 205 914	4 049 696		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة

قائمة النتائج

سنة مختومة في

سنة مختومة في

2014/12/31	2015/12/31	إيضاح	
722 807	843 782		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة
3 059 075	3 200 691	26	إيرادات التوظيفات
3 058 942	3 199 934		مداخل التوظيفات
133	757		استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
-672 027	-784 212	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة إلى قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة
222 930	254 198	27	إيرادات غير فنية أخرى
-440 552	-342 694	28	أعباء التوظيفات
-402 366	-342 694		أعباء التصرف في التوظيفات
-38 186	0		تصحيح القيمة على التوظيفات
-240 762	-630		أعباء غير فنية أخرى
2 651 471	3 171 135		النتيجة المتأتية من الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
-988 198	-1 161 247	29	الأداءات على النتيجة
1 663 274	2 009 887		النتيجة الصافية

إيرادات غير فنية

أعباء غير فنية

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

جدول التعهدات المقبولة و المقدمة

(مبالغ بالدينار)

في 31 ديسمبر 2015

التعهدات المقدمة	إيضاح	الصادرات	المبيعات المحلية	FGRE	FGFEAE	CIAGI	ICIEC
ضمان قروض للتصدير	عقد تأمين عمليات متداولة	173 561 766	305 257 000	157 709 205	-	170 844	1 276 939
	مخاطر تجارية	173 561 766	305 257 000	156 307 420	-	170 844	1 276 939
	مخاطر غير تجارية	-	-	1 401 785	-	-	-
العقود المحددة		2 533 711	2 095 758	2 095 758	-	0	0
	مخاطر تجارية	2 533 711	1 417 622	1 417 622	-	-	-
	مخاطر غير تجارية	-	678 136	678 136	-	0	0
عقد تأمين المخاطر المتعددة للتصدير "كامكس"		1 949 000	1 949 000	1 949 000	-	-	-
<i>المجموع 1</i>		178 044 477	305 257 000	161 753 963	-	170 844	1 276 939
تعهدات بالإمضاء	ضمانات	4 159 000	-	-	-	-	-
	ضمان (دفتر ATA)	3 901 961	-	-	-	-	-
	شهادة ضمان ما قبل التصدير	-	-	-	4 220 699	-	-
<i>المجموع 2</i>		8 060 961	-	-	4 220 699	-	-
<i>المجموع العام (2+1)</i>		186 105 438	305 257 000	161 753 963	4 220 699	170 844	1 276 939

التعهدات المقدمة	إيضاح	الصادرات	المبيعات المحلية	FGRE	FGFEAE	CIAGI	ICIEC
ضمان قروض للتصدير	عقد تأمين عمليات متداولة	30.1	109 599 636	202 620 000	99 525 054	2 025 457	1 220 194
	مخاطر تجارية		109 599 636	202 620 000	99 238 194	2 025 457	1 220 194
	مخاطر غير تجارية		-		286 860		
العقود المحددة		30.2	2 456 556	2 699 019	-	6 804 359	6 804 359
	مخاطر تجارية		2 456 556	2 398 000	-		
	مخاطر غير تجارية		-	301 019	-	6 804 359	6 804 359
عقد تأمين المخاطر المتعددة للتصدير "كامكس"		30.3	4 270 000	4 270 000	-		
المجموع 1			116 326 192	202 620 000	106 494 073	8 829 816	8 024 553
تعهدات بالإمضاء	ضمانات	30.4	4 015	-	-		
	ضمان (دفتر ATA)	30.5	12 715 250	-	-		
	شهادة ضمان ما قبل التصدير	30.6	-	-	2 621 368		
المجموع 2			12 719 265	-	2 621 368		
المجموع العام (2+1)			129 045 457	202 620 000	106 494 073	8 829 816	8 024 553

6

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

سنة مختومة في
2014/12/31سنة مختومة في
2015/12/31

إيضاح

جدول التدفقات النقدية
(مبالغ بالدينار)

		التدفقات النقدية المرتبطة بالإستغلال
10 075 907	11 071 376	أقساط التأمين المتحصل عليها من المؤمن لهم مقاييض
-2 424 706	-1 351 241	لتسديد التعويضات مبالغ
315 875	533 206	مسترجعة مبالغ تعويضات
-1 645 437	-2 874 706	اتأمين دفعات لمعيدي
19 296	0	التأمين مقاييض من معيدي
-1 183 077	-1 102 195	مخاطر التصدير دفعات صندوق ضمان
	-131 516	صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن دفعات
-5 753 044	-5 358 276	المزودين و الأعوان مبالغ مدفوعة إلى
-34 624 014	-39 348 796	باقتناء توظيفات مالية دفعات مرتبطة
33 300 579	38 314 816	بتقويت توظيفات مالية مرتبطة مقاييض
2 091 699	2 386 220	المالية المتحصل عليها الإيرادات
17 762	37 326	عقارية مداخيل توظيفات
		مبالغ كراءات مدفوعة
190 840	2 176 214	التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال
-24 546	-95 558	متأتية من اقتناء أصول ثابتة غير مادية و مادية دفعات
-	32 770	متأتية من تقويت أصول ثابتة غير مادية و مادية مقاييض
	-1 186 934	متأتية من اقتناء توظيفات من مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة دفعات
-24 546	-1 249 722	التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستثمار
-414 474	-414 476	حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع
-	-	مقاييض متأتية من الترفيع في رأس المال
-414 474	-414 476	التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
-248 180	512 016	تغير الخزينة

التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة الإستثمار

التدفقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل

1 220 934

972 753

الخزينة في بداية السنة المحاسبية

972 753

1 484 768

الخزينة في نهاية السنة المحاسبية (*)

(*) يشمل هذا الرصيد الأرصدة في البنوك والخزينة

إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

الإيضاح عدد 1 : تقديم الشركة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" هي شركة خفية الإسم تكونت في 8 سبتمبر 1984 برأس مال يبلغ 2.000.000 دينار. باعتبار الترفيع فيه في عدة مناسبات، وبعد إنجاز عملية الاندماج باستيعاب "شركة تأمين القروض التجارية" بداية من 1 جانفي 2013، يبلغ حاليا رأس المال 21.568.300 دينار مقسم إلى 215.683 سهم ذات قيمة إسمية تبلغ 100 دينار.

هدف شركة "كوتيناس" يتمثل في:

✓ ممارسة نشاط تأمين عمليات التجارة الخارجية. لهذه الغاية فهي تؤمن خصوصا:

- الأشخاص المعنويون والأشخاص الطبيعيون بعنوان المخاطر التجارية التي يمكن أن تنتج من عمليات التصدير
- مؤسسات إسناد القروض والمؤسسات المالية بعنوان القروض التي تسند إلى الأشخاص المعنويون و الأشخاص الطبيعيون الذين يحققون عمليات تصدير وكذلك حرفائهم

✓ تأمين عدم دفع العمليات التجارية لحرفائها أي تغطية وتعويض عن المعاملات التجارية لبيع السلع والخدمات التي يقدمها المؤمن لحرفائه في السوق المحلي ضد مخاطر عدم الدفع الجزئي أو الكلي مؤقت أو دائم

وبمقتضى الإتفاقية الممضاة في 8 فيفري 1999 مع وزارة المالية تطبيقا للفصل 109 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المؤرخ في 28 أفريل 1997 المتعلق بإدراج عنوان رابع ضمن مجلة التأمين يخص تأمين الصادرات، تؤمن الشركة المخاطر الغير تجارية وكذلك المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني والتي يتكفل بإعادة تأمينها صندوق ضمان مخاطر التصدير المنصوص عليه في الفصل 107 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المذكور أعلاه.

كما كلفت شركة "كوتيناس" بالتصرف في صناديق الضمان التالية:

- صندوق ضمان مخاطر التصدير المحدث بالفصل 107 من مجلة التأمين وتتمثل مهامه في إعادة تأمين المخاطر الغير تجارية المشار إليها بالفصل 104 من نفس المجلة. كما يمكن لهذا الصندوق إعادة تأمين المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني.

- صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن والذي وقع إحداثه بالقانون عدد 95 لسنة 1999 المؤرخ في 6 ديسمبر 1999 ويتولى ضمان قروض تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن التي تمنحها المؤسسات البنكية لفائدة المؤسسات المنصوص عليها بالفصل الأول من القانون المذكور أعلاه. و إن شروط و طرق تسيير هذه الصناديق وقع تحديدها تباعا بالأمر عدد 1690 لسنة 1998 المؤرخ في 31 أوت 1998 وبالأمر عدد 23 لسنة 2000 المؤرخ في 3 جانفي 2000 وكذلك باتفاقيات التصرف الممضاة بين شركة "كوتيناس" و وزارة المالية وكذلك طبقا لدليل الإجراءات.

تتمثل هيكل رأس مال "كوتيناس" في 2015.12.31 كما يلي:

النسبة في رأس المال	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
32,455%	7 000 000	70 000	الدولة التونسية
23,182%	5 000 000	50 000	المؤسسة العربية "ضمان"
9,640%	2 079 000	20 790	الشركة التونسية للبنك
4,050%	873 000	8 730	البنك الوطني الفلاحي
2,220%	478 800	4 788	التجاري بنك
1,040%	225 000	2 250	الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة
6,530%	1 407 400	14 074	الشركة التونسية لإعادة التأمين
5,200%	1 120 600	11 206	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
3,920%	844 500	8 445	شركة ATRADIUS
3,220%	694 000	6 940	أمان بنك
2,950%	635 500	6 355	تأمينات GAT
2,780%	600 000	6 000	تأمينات أستري
1,150%	248 500	2 485	البنك العربي بتونس
1,120%	241 300	2 413	تأمينات COMAR
0,560%	120 600	1 206	تأمينات SALIM
0,000%	100	1	السيدة سهيلة شيشوب
100%	21 586 300	215 863	المجموع

الإيضاح عدد 2: الأحداث المميزة لسنة 2015

تتلخص الأحداث المميزة لسنة 2015 في مايلي:

1- تطور في الأقساط المكتسبة التي بلغت 9.721.951 دينار في سنة 2015 مقابل 9.719.089 دينار في سنة 2014.

2- بلغت النتيجة الصافية 2.009.887 دينار في سنة 2015 مقابل 1.663.274 دينار في سنة 2014 أي بارتفاع بلغ 346.613 دينار (21%)

3- بلغت التعويضات التجارية 1.398.643 دينار خلال سنة 2015 مقابل 2.428.512 دينار خلال سنة 2014. أما مدخرات التعويضات تحت التسوية فبلغت 7.162.715 دينار في 2015/12/31 مقابل 6.334.659 دينار في 2014/12/31 أي بارتفاع قدره 828.056 دينار (13%).

الإيضاح عدد 3 : التقيد بمعايير المحاسبة التونسية أسس القيس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 طبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 26 جوان 2000 (من المعيار عدد 26 إلى المعيار عدد 31) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي وبالمداخيل وبالمدرجات الفنية وبالأعباء الفنية وبالتوظيفات في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين.

تتضمن القوائم المالية: الموازنة، قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة، قائمة النتائج، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة، جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية في ما يلي:

1- أصول غير مادية و أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول الغير مادية والأصول المادية المستغلة من طرف "كوتيناس" ضمن الموازنة حسب التكلفة التاريخية. ويقع استهلاك هذه الأصول طبقا لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط
تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات :

برامج إعلامية	3 سنوات	33%
البناءات	20 سنة	5%
معدات نقل	5 سنوات	20%
معدات مكتبية	5 سنوات	20%
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 سنوات	10%
معدات إعلامية	3 سنوات	33%

2- التوظيفات

يقع تقييد التوظيفات العقارية بسعر التكلفة وتكون موضوع إستهلاك وفق القواعد المضبوطة أعلاه ويقع تقييد التوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمن مبلغ حقوق الإكتتاب وحقوق الإسناد اللازمة) دون الأخذ بعين الإعتبار مصاريف الإقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة.

عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم التوظيفات العقارية وسندات المساهمات بحسب قيمتها الإستعمالية (أخذا بعين الإعتبار لعدة عوامل نذكر منها على سبيل المثال القيمة التجارية والأصول الصافية ونتائج وآفاق مردودية المؤسسة) ويقع تكوين مدخرات إذا كانت القيمة الاستعمالية أقل من القيمة المحاسبية.

في نفس التاريخ وزيادة على المدخرات لانخفاض القيمة والإستهلاكات يقع تكوين مدخر لمجابهة استحقاق التعهدات الفنية والذي يساوي الفارق المحتسب للتوظيفات بين المبلغ الجملي للقيمة التجارية والقيمة المحاسبية الصافية من السندات المعنية عندما يكون هذا الفارق سلبياً. ويتم تحديد القيمة التجارية بصفة منفصلة حسب كل صنف من أصناف التوظيفات على أساس مبلغ البيع ومعدل سعر البورصة المرجح للمعاملات التي أنجزت خلال الشهر وقيمة التسديد.

تقييد مداخل التوظيفات

يقع تسجيل مداخل التوظيفات (حصص الأرباح، الكراءات والفوائد) ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الإستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد. إذ يقع تقييد حصص الأرباح ضمن الإيرادات على أساس قرار الجلسة العامة التي تنتظر في توزيع النتائج، ويقع تقييد الفوائد ضمن الإيرادات عندما تكون مطلوبة.

عند تاريخ إقفال السنة المحاسبية يقع تقييد مداخل العقارات المسوغة التي تم تحصيلها مسبقاً ضمن الخصوم في حساب إيرادات مسجلة مسبقاً

عندما يقع تحصيل التوظيفات بمبلغ يتجاوز تكلفة الإقتناء، يقع تسجيل الفارق ضمن المداخل بصفة مجدولة على إمتداد المدة الفاصلة بين تاريخ الإقتناء وتاريخ التسديد لغاية أن تكون مداخل التوظيفات مستقرة.

تخصيص إيرادات التوظيفات

يقع تسجيل إيرادات التوظيفات ضمن قائمة النتائج. وتكون هذه الإيرادات في نهاية السنة موضوع تحويل جزئي للتخصيص بغية إدراج جزء من إيرادات التوظيفات الصافية المتصل بالمدخرات الفنية وذلك حسب النسبة التالية:

المدخرات الفنية

المدخرات الفنية + الأموال الذاتية

تمثيل المدخرات الفنية

طبقا لقرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة احتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات (الفصل 29) تقوم "كوتيناس" بتمثيل مدخراتها الفنية ضمن أصول قيمتها تتجاوز قيمة هذه المدخرات. ويقع توظيف أموال المدخرات الفنية في الأصول حسب الشروط المذكورة في الفصل 31 من القرار المذكور أعلاه والمتصلة بطبيعة هذه الأصول (سندات صادرة عن الدولة، رفاع، أسهم...) والمتصلة بهيكله هذه الأصول (توزيع حسب مجموع المدخرات الفنية)

3- المدخرات الفنية

إن طرق تقييم المدخرات الفنية المسجلة من طرف "كوتيناس" هي مطابقة لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمدخرات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين ولمقتضيات قرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة احتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات، وتتكون هذه المدخرات من:

- مدخرات التعويضات تحت التسوية
- مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مدخرات المخاطر السارية
- مدخرات التعديل

ويقع إسترداد الأعباء الناتجة عن تكوين المدخرات الفنية في السنة الموالية.

مدخرات التعويضات تحت التسوية:

يقع تقييم مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب التكلفة الجملية المقدرة بعنوان الحوادث التي جرت (والغير خالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المدخرات ينبغي احتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند احتساب مدخرات التعويضات تحت التسوية لا يقع طرح توقعات الدعاوي للتحصيل، إلا أنه يأخذ بعين الإعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مدخرات التعويضات تحت التسوية (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية)

ويكون عادة المبلغ المتوقع للتعويضات أقل من المستحقات الغير خالصة ويأخذ بعين الإعتبار المعايير الثلاث التالية عند إحتسابه:

- مبلغ الضمان عادة في حدود 80 بالمائة
- المبلغ الأقصى للتعويض والمحدد عادة ب 30 مرة المبلغ الأعلى بين الحد الأدنى من قسط التأمين ومجموع أقساط التأمين المدفوعة خلال السنة
- شرط التخفيض النسبي عند تفاقم الخطر

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة :

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مدخرات مخصصة لتقييد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة الموالية أو السنوات التي تليها. تحتسب هذه المدخرات على أساس طريقة "التوزيع حسب المدة" وتتعلق بقسط التأمين التجاري. ويقيد التغيير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة النتائج الفنية تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

مدخرات المخاطر السارية :

تحدد مدخرات المخاطر السارية المكونة من طرف "كوتيناس" بإعتبارها المبلغ الذي يجب إدخاره لتكملة أقساط التأمين غير المكتسبة لتغطية المخاطر التي يجب تحملها وتخصص هذه المدخرات لمجابهة جميع مطالب التعويض وجميع النفقات المرتبطة بعقود التأمين الجارية و المتجاوزة لمبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة وأقساط التأمين واجبة الأداء المتعلقة بالعقود المذكورة.

لتقييم مدخرات المخاطر السارية بعنوان كل صنف من أصناف التأمين يقع احتساب المبلغ الجملي لأعباء التعويضات المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية وبالسنة المحاسبية السابقة مضاف عليها نفقات الإدارة غير تلك النفقات التي تصرف مباشرة ونفقات الإقتناء المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة. ويقسم هذا المجموع على مبلغ إجمالي أقساط التأمين الصادرة أثناء السنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة بعد تصحيحه في الفترة نفسها بمبلغ تغيير أقساط التأمين للإصدار وبمبلغ تغيير أقساط التأمين للإلغاء وبمبلغ تغيير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة. وإذا فاق هذا القاسم نسبة 100% فإن الفارق المسجل بالمقارنة مع نسبة 100% يطبق على مبلغ مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة.

مدخرات التعديل:

تحتسب مدخرات التعديل التي تكونها "كوتيناس" سنويا في حدود 75% من فائض الإيرادات الفنية على الأعباء الفنية وينتهي هذا الإقتطاع متى بلغت قيمة هذا المدخر قدرا يساوي أو يفوق 150% من المبلغ السنوي الأرفع لأقساط التأمين خلال الخمس سنوات المحاسبية الماضية.

4- إيرادات الإستغلال

يتم التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ إستخلاص أول قسط من المنحة.

وتجدر الإشارة إلى أن عقود تأمين المخاطر التجارية لا يتم إحتساب أقساط التأمين إلا إثر تصريح المصدر برقم المعاملات المنجز خلال الشهر.

أما بالنسبة لأقساط التأمين المرتبطة بالسنة المحاسبية الجارية والتي سيتم إستخلاصها خلال السنة الموالية يتم تقييدها ضمن الإيرادات وتحديد "أقساط مكتسبة غير صادرة" وبالتالي يتم إعتبارها مداخيل غير مفوترة.

عند نهاية السنة المحاسبية يتم إحتساب نسبة أقساط التأمين المرتبطة بفترة الضمان الخاصة بالسنة المحاسبية الجديدة عن طريق مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة وذلك بالإعتماد على قاعدة الإحتساب النسبي، وبالتالي فإن التغييرات الحاصلة من سنة محاسبية إلى أخرى يتم إعتتمادها لتعديل أقساط التأمين المكتسبة للفترة المبينة ضمن قائمة النتائج الفنية.

أقساط التأمين التي وقع إسنادها

أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف كوتيناس لمعيدي التأمين ولصناديق الضمان (FGRE و FGGEAE) مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها. ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة دون تأخير.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين وفي الإتفاقيات المبرمة مع صناديق الضمان. حاليا تقدر هاته النسبة بـ 30% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لمعيدي التأمين و 15% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لصناديق الضمان. يتم تقييد هاته العمولات المتحصل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الإستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على غير الحياة، حيث أن هذه العمولات لا يقع إعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

تقسيم المنح

تقوم الشركة بتحديد سقف الضمان الخاص بكل مشتري، وينضوي تحت هذا السقف مختلف حرفاء الشركة الذين يتعاملون مع نفس المشتري ويتكون هذا السقف من مختلف المبالغ المتأتية من الشركة وصناديق الضمان وشركات إعادة التأمين.

تتقسم أقساط التأمين والتعويضات حسب نفس النسبة المنفق عليها في الإتفاقيات المشتركة بين مختلف الأطراف.

أما بالنسبة لتقييم أقساط التأمين بين الشركة وباقي الأطراف (صناديق الضمان، شركات إعادة التأمين) فإنه يتم إعتقاد قاعدة النسبية وبالتالي فإن الحصص تكون متساوية مع الحصص المعتمدة في إطار الضمان الخاص بكل مشتري، نفس القاعدة يتم إعتقادها بالنسبة لتقييم المخاطر والإستردادات.

يتم إعتقاد قاعدة النسبية في مختلف عقود التأمين ما عدى العقد الخاص بالمجمع الكيميائي التونسي (الحريف الرئيسي لدى الشركة).

بالنسبة لهذا الحريف فإن التغطية تكون في حدود السقف المخول به في نطاق المخاطر التجارية العادية بالنسبة للشركة، ثم في حدود السقف المخول به بالنسبة لشركات إعادة التأمين وأخيرا السقف المخول لصناديق الضمان.

بالنسبة لتقسيم المنافع والمخاطر فإنها تتبع نفس نسب التغطية.

5- نفقات إقتناء مؤجلة

يقع تحويل إلى السنة الموالية نفقات إقتناء العقود المؤجلة. ويقع تقييم نفقات الإقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة ضارب نفقات الإقتناء الذي يحدد بمقارنة نفقات الإقتناء المقيدة في المحاسبة بأقساط التأمين الصادرة

6- مستحقات معوضة وقعت إحالتها

المستحقات الغير خالصة والتي وقع تعويضها تكون عادة موثقة ببطاقة تعويض لفائدة الشركة حتى تتمكن من القيام بالإجراءات اللازمة قصد إسترداد هاته المبالغ.

تكون الإجراءات بصفة ودية في البداية ويمكن أن تتطور وتكون قانونية وقضائية في مرحلة ثانية. هاته المستحقات التي وقعت إحالتها يتم إحتسابها ضمن الأصول، وتكون فرضية إستردادها صعبة وتستوجب متابعة خاصة جدا وبالتالي عند إحتساب النتيجة لا يقع إدراج إلا المستحقات المستردة أما البقية فيتم الإحتفاظ بها ضمن خانة الأصول المعوضة.

هاته المبالغ وقع تكوين مدخرات عليها بنسبة 100 % وهي التي تهمة الشركة أما بالنسبة للمبالغ التي تعود لمعيدي التأمين فإنه يتم الإحتفاظ بها ضمن الخصوم وتحديدا في الخانة "حصة معيدي التأمين في المستحقات المعوضة".

7- المدخرات على إنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء

يقع تكوين مدخرات لإنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى أكثر من سنة صافية من الودائع للضمان.

كما تم تكوين مدخرات بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى عقود تم فسخها والعقود التي في طور الأولي للنزاعات.

إيضاح عدد 4: أصول غير مادية و أصول مادية

مبلغ صافي		استهلاكات / مدفوعات			مبلغ قائم				
2014.12.31	2015.12.31	الرصيد في 2015.12.31	تدفقات 2015	خروج 2015	إستهلاكات 2015	الرصيد في 2015.12.31	تدفقات 2015	خروج 2015	الرصيد في 2014.12.31
0	0	-44 800			0	-44 800			44 800
0	0	-241 610			0	-241 610			241 610
0	0	-266 410		0	0	-266 410		0	266 410
10 699	105	-17 176			-10 594	-6 582			17 281
17 250	452	-174 160			-16 798	-157 362			174 612
27 949	557	-191 336		0	-27 382	-163 944		0	191 693
-397 700	-398 467	397 699			199 233	398 466			-996 166
-569 751	-337 909	11 364		0	171 841	-51 886		0	-517 663
11 199	59 966	-168 344		-70 342	-23 193	-213 493		70 342	226 692
16 327	18 606	-304 608			-13 134	-491 469		15 413	507 796
11 526	9 932	-244 030			-7 281	-336 769		5 687	248 295
21 244	18 830	-211 833			-4 892	-206 991		2 498	238 233
60 236	107 354	-1 128 680		-70 342	-48 500	-1 150 722		70 342	1 211 018
18 210	6 443	-86 271			-11 767	-74 304			92 714
1 091	313	-37 333			-778	-36 555			37 646
2 133	1 145	-33 103			-990	-32 113			34 250
4 484	3 356	-18 861			-1 128	-17 733			22 217
25 360	11 257	-136 570	0	0	-14 663	-160 907		0	206 827
66 214	118 610	-1 324 451		-70 342	-63 163	-1 331 629		70 342	1 417 845

الإيضاحات المالية لسنة 2015

إيضاح عدد 5-توظيفات

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات				مبلغ خام				
2014.12.31	2015.12.31	الرصيد في 2015.12.31	خروج 2015	إستهلاكات 2015	الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	خروج 2015	دخول 2015	الرصيد في 2014.12.31	
269 088	256 963	-846 496		-12 125	-834 371	1 103 460			1 103 460	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31
80 750	80 749	-1 309 251		0	-1 309 251	1 390 000			1 390 000	أراضي وبناءات عدا الإستغلال
54 191 942	65 091 079					65 091 079	53 101 660	64 000 796	54 191 943	رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة
133 127	114 268					114 268	18 859		133 127	تعويضات خلال سنة 2015
59 385	84 361					84 361	60 534	85 512	59 383	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2015.12.31
1 208 152	2 385 995	-38 722	-9 092		-29 630	2 424 717	0	1 186 934	1 237 783	أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
1 330	348 617					348 617	0	347 287	1 330	كفالات
55 943 774	68 362 032	-2 194 467	-9 092	-12 125	-2 173 252	70 556 501	53 181 053	66 620 529	58 117 025	مجموع التوظيفات "تأمين الصادرات"
8 073 142	464 284					464 284	7 608 858	0	8 073 142	رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة
0	0					0	0	0	0	أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
8 073 142	464 284	0	0	0	0	464 284	7 608 858	0	8 073 142	مجموع التوظيفات "تأمين التجارة المحلية"
64 016 916	68 826 318	-2 194 467	-9 092	-12 125	-2 173 252	71 020 785	60 789 911	66 620 529	66 190 167	مجموع التوظيفات

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
الإيضاح عدد 5: التوظيفات

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
349 839	337 713	توظيفات عقارية
1 103 460	1 103 460	أراضي و بنايات للاستغلال
-834 371	-846 496	يطرح: الاستهلاكات
1 390 000	1 390 000	أراضي و بنايات عدا الاستغلال
-1 309 250	-1 309 250	يطرح: الاستهلاكات
55 593 935	68 024 319	توظيفات مالية أخرى
54 191 942	65 091 078	رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:
2 322 000	2 764 760	رقاع خاصة بتأمين الصادرات
2 989 500	2 000 000	رقاع صندوق ضمان مخاطر التصدير
5 098 744	1 000 000	رقاع صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
20 153 659	32 411 418	ودائع لأجل الخاصة بتأمين الصادرات (أ)
7 027 039	2 968 500	رقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بتأمين الصادرات
5 084 000	9 920 000	ودائع لأجل الخاصة بصندوق ضمان مخاطر التصدير
11 517 000	14 026 400	ودائع لأجل الخاصة بصندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
192 512	198 632	قروض للأعوان:
133 127	114 268	قروض رهنية على عقارات
59 385	84 363	قروض أخرى (إستثنائية)
1 208 151	2 385 994	مساهمات:
1 220 281	2 407 215	أسهم مدرجة بالسوق المالية
17 500	17 500	أسهم غير مدرجة بالسوق المالية
-29 630	-38 721	تطرح: المدخرات
1 330	348 616	ودائع وكفالات:
55 943 774	68 362 033	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"

8 073 142	464 284	توظيفات مالية أخرى
8 073 142	464 284	رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:
647 142	464 284	رقاع
7 426 000	0	ودائع لأجل

0	0	رقاع الخزينة قابلة للتظهير
0	0	مساهمات:
		أسهم مدرجة بالسوق المالية
0	0	أسهم غير مدرجة بالسوق المالية
8 073 142	464 284	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
64 016 916	68 826 318	المجموع بالدينار
أ- تتضمن مبلغ 1014018 دينار كتوظيفات بالعملة الصعبة		

الإيضاحات المالية لسنة 2015

19

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 5-1: سندات المساهمات

رقيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31	عدد الأسهم	القيمة الإسمية	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فانض أو ناقص القيمة
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية		17 500	-2 622	14 878	0		
البنك التونسي للتضامن	1 000	10	10 000	-398	9 602	9 602	
شركة تنمية التأمين	150	50	7 500	-2 224	5 276	5 276	
أسهم مدرجة بالسوق المالية		2 407 215	-36 100	2 371 115	2 511 642	1 194 932	
سيكاف لبنك الوطني الفلاحي	6 657	103,3	686 968	-	686 968	696 449	9 481
البنك العربي لتونس	11 880	4,582	48 300	-	48 300	49 658	1 358
بنك تونس و الإمارات للإستثمار	2 141	22,695	48 590	-11 467	37 123	37 123	0
بنك الإسكان	2 890	16,786	35 032	-1 537	33 495	33 495	0
البنك التونسي	7 800	35,382	13 799	-	13 799	71 932	58 133
الإتحاد البنكي للصناعة والتجارة	536	36,059	10 385	-	10 385	13 822	3 437
الشركة التونسية لإعادة التأمين	58 612	7,504	439 802	-	439 802	500 488	60 686
شركة الخطوط التونسية	14 348	2,002	26 333	-14 625	11 708	11 708	
شركة إسمنت بنزرت	1 000	11,500	11 500	-8 471	3 029	3 029	

1 061 838	1 093 938	32 100	0	32 100	3 000	شركة النقل
		1 054 406		1 054 406	153 924	مجمع الوكيل UADH

1 194 932 2 526 520 2 385 993 -38 722 2 424 715 المجموع العام

20

**الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية
إيضاح 5-2: تقييم التوظيفات**

فائض أو ناقص القيمة	القيمة الصحيحة	القيمة الصافية	القيمة الخام	
3 438 187	3 775 900	337 713	2 493 460	التوظيفات العقارية
1 847 937	2 104 900	256 963	1 103 460	أراضي وبناءات للإستغلال
1 590 250	1 671 000	80 750	1 390 000	أراضي وبناءات عدا الإستغلال
56 146	65 147 224	65 091 078	65 091 078	رقاع و سندات أخرى ذات مداخيل قارة:
18 606	2 783 366	2 764 760	2 764 760	رقاع خاصة بتأمين الصادرات
37 540	2 037 540	2 000 000	2 000 000	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31
	1 000 000	1 000 000	1 000 000	رقاع الخزينة قابلة للتظهير صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
	32 411 418	32 411 418	32 411 418	ودائع لأجل الخاصة بتأمين الصادرات
	2 968 500	2 968 500	2 968 500	رقاع الخزينة قابلة للتظهير الخاصة بتأمين الصادرات
	9 920 000	9 920 000	9 920 000	ودائع لأجل الخاصة بصندوق ضمان مخاطر التصدير
	14 026 400	14 026 400	14 026 400	ودائع لأجل الخاصة بصندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
-	198 631	198 631	198 631	قروض للأعوان:
-	114 268	114 268	114 268	قروض رهنية على عقارات
-	84 363	84 363	84 363	قروض أخرى (إستثنائية)
140 526	2 526 519	2 385 993	2 424 715	مساهمات:
140 526	2 511 641	2 371 115	2 407 215	أسهم مدرجة بالسوق المالية
	14 878	14 878	17 500	أسهم غير مدرجة بالسوق المالية
-	28 080	28 080	28 080	ودائع وكفالات
-	320 536	320 536	320 536	ودائع وكفالات صندوق ضمان مخاطر التصدير
3 634 859	71 996 890	68 362 031	70 556 500	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"

0	464 284	464 284	464 284	رقاع و سندات أخرى ذات مداخل قارة:
0	464 284	464 284	464 284	رقاع
0	464 284	464 284	464 284	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
3 634 859	72 461 174	68 826 315	71 020 785	المجموع بالدينار

منها التوظيفات المقبولة لتمثيل المدخرات الفنية

القيمة الصافية	القيمة الخام			
2 968 500	2 968 500			رقاع الخزينة قابلة للتظهير
3 229 044	3 229 044			قرض رقاعي
337 713	2 493 460			توظيفات عقارية
32 411 418	32 411 418			ودائع لأجال
686 968	686 968			سيكاف الرقاعية
1 484 768	1 484 768			بنوك, حساب جاري, صكوك, خزينة
41 118 412	43 274 158			المجموع بالدينار

إيضاح عدد 6 : حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31	
325 206	359 452	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
2 356 248	1 982 260	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
2 681 454	2 341 712	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
404 186	439 342	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
912 624	987 718	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
786 291	895 950	حصة معيدي التأمين في مدخرات المساهمة في الأرباح والإرجاعات
2 103 101	2 323 010	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
4 784 555	4 664 722	المجموع بالدينار

بتطبيق نسبة الإسناد نصيب معيدي التأمين في مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب سنة التسويق وذلك بتطبيق نسبة الإسناد الخاصة

إيضاح عدد 7: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
617 247	689 538	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
362 412	419 895	أقساط تأمين تجارية
107 469	107 497	أقساط تأمين غير تجارية
735	121	أقساط تأمين أخرى (SIACE, CIAGI)
57 018	78 597	أقساط التأمين الدنيا CCT
6 260		ضمانات
54 362	62 201	عمولات على أقساط تأمين تجارية وقع إسنادها
16 120	16 094	عمولات التصرف في صندوق تأمين مخاطر التصدير
12 871	5 133	عمولات أخرى
1 791 445	1 570 585	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر
1 900 131	1 835 584	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
453 120	465 429	مؤمن لهم- أعباء دعاوي
-561 806	-730 427	تطرح: المدخرات
9 846 715	10 349 443	مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)
15 656 574	16 635 534	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين الصادرات
-5 809 859	-6 286 091	تطرح: مدخرات (الصادرات في المستحقات التي وقعت إحالتها نصيب التأمين)
12 255 407	12 609 566	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
343 819	420 092	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
1 365 876	1 349 258	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر
1 478 509	1 473 357	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة

1 307	3 263	مؤمن لهم- أعباء دعاوي
-113 940	-127 362	تطرح: المدخرات
2 097 023	2 066 709	مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)
3 028 427	2 988 145	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين التجارة المحلية
-931 404	-921 436	تطرح: مدخرات (المحلية في المستحقات التي وقعت إحالتها نصيب تأمين التجارة)
3 806 718	3 836 059	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
16 062 125	16 445 626	المجموع بالدينار

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 1-7 - مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لتأمين
الصادرات

تعويضات	مستحقات	
18 685 001	23 483 604	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2014.12.31
75 445	129 621	تسوية رصيد الإفتتاح
-533 206	-666 507	إسترجاع مستحقات معوضة
1 398 643	1 748 303	تعويضات خلال سنة 2015
19 625 883	24 695 021	رصيد المستحقات التي وقعت إحالتها في 2015.12.31
7 209 731	9 114 931	نصيب التأمين الصادرات في المستحقات التي وقعت إحالتها
12 416 152	15 580 091	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها

تشمل المستحقات المتولدة عن عمليات التأمين المباشر أساساً على أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة (أقساط وقع إصدارها بعد ختم السنة) والمستحقات الأخرى المتعلقة بالمؤمن لهم (أقساط وقع إصدارها وغير خالصة، مساهمة في أعباء الدعاوي...) والمستحقات المعوضة والتي وقعت إحالتها لكوتيناس.

أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة

تبلغ حصة معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة 607.335 دينار في 31 ديسمبر 2015 ويقع عرضها ضمن الخصوم في القوائم المالية في البند "ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين"

مستحقات على أقساط تأمين

فضلاً عن ذلك، إن المستحقات على المؤمن لهم صافية من المدخرات يقع تغطيتها بودائع الضمان البالغة

541.569 دينار في 31 ديسمبر 2015

مستحقات على أعباء الدعاوي

إن المستحقات على أعباء الدعاوي والمتمثلة في نصيب المؤمن لهم في أعباء الدعاوي التي تكفلت بها الكوتيناس (20 % من مجموع الأعباء)، البالغة 465.529 دينار في 31 ديسمبر 2015 والتي يمكن إستخلاصها عن طريق المقاصة من المبالغ المخصومة سابقاً من التعويضات، غير محللة بعنوان كل سنة وكل عملية وكل مؤمن له. غير أن عمليات سنة 2015 هي محللة

إيضاح عدد 8: مستحقات متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2014.12.31	أرصدة دائنة	أرصدة مدينة	الرصيد في 2015.12.31	أرصدة دائنة	أرصدة مدينة	Traité CAMEX 2015	Traité Q/P 201	
-607 146	1 757 432	1 150 286	-192 084	1 230 486	1 038 401	32%	27%	ATRADUIS - RE
-85 645	87 659	2 014	-92 369	92 577	209	-		BEST - RE
-91 884	118 160	26 276	-35 137	191 246	156 109	11%	4,5%	TUNIS - RE
-48 358	176 787	128 429	-56 770	157 659	100 889	4%	4,5%	ICIEC
-122 945	219 365	96 420	-94 033	487 230	393 196	13%	14%	CIAGI
-118 825	160 700	41 875	-129 094	131 637	2 542			AUTRES
-1 074 803	2 520 103	1 445 300	-599 487	2 290 834	1 691 347			المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
-702 735	1 247 973	545 238	-62 278	1 926 299	1 864 021	71%	46%	ATRADUIS - RE
-7 711	7 882	171	-10 561	10 563	2			BEST - RE
-19 113	70 517	51 404	-27 966	41 216	13 250			COMAR
-24 040	168 097	144 057	-3 045	216 522	213 477	12,5%	7,5%	TUNIS - RE
-35 868	139 917	104 049	-21 372	221 491	200 119	11,5%	6,5%	CIAGI
-34 198	67 783	33 585	-45 232	55 860	10 628			AUTRES
-823 665	1 702 169	878 504	-170 454	2 471 951	2 301 497			المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
-1 898 468	4 222 272	2 323 804	-769 941	4 762 785	3 992 844			المجموع بالدينار

المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين

تشمل الحسابات الجارية لمعيدي التأمين المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين. حيث تسجل هذه الحسابات أقساط التأمين التي وقع إسنادها والعمولات على أقساط التأمين المسندة والودائع المكونة للمدخرات الفنية ونصيب معيدي التأمين في التسويات اللاحقة ونصيب معيدي التأمين في التعويضات والإسترادات...

ويقع عرض رصيد الحسابات الجارية لمعيدي التأمين ضمن أصول الموازنة (مجموع العمليات الدائنة: خلاصات, عمولات على أقساط تأمين, تحرير الودائع...) وضمن خصوم الموازنة (مجموع العمليات المدينة: المقابيض, إسناد أقساط التأمين...)

إيضاح عدد 9: مستحقات أخرى

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
51 733	59 695	الأعوان- تسبقات و أقساط
39 846	19 535	فائض الأداء على الأرباح
91 579	79 230	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
14 793	0	الأعوان- تسبقات و أقساط
2 542	231	خصم من المورد خدمات
100 820	25 226	خصم من المورد على التوظيفات
201 319	201 319	فائض الأداء على الأرباح
4 902	233	فائض الأداء على القيمة المضافة
	1 101	الدولة معالم تسجيل
1 282	1 282	مزودون تسبقات
325 658	229 392	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
417 237	308 622	المجموع بالدينار

الإيضاحات المالية لسنة 2015

28

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 10: أموال في البنك و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزينة

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
875 671	1 442 931	البنوك:
344 543	902 253	حسابات بالدينار
531 128	540 678	حسابات بالعملة الصعبة
4 048	3 452	الخزينة
-	-	صكوك للتحصيل
879 719	1 446 383	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
34 048	3 991	البنوك:
34 048	3 991	حسابات بالدينار
2	0	الخزينة
58 984	34 394	صكوك وكمبيالات للتحصيل
93 034	38 385	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
972 753	1 484 768	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 11: حسابات تسوية الأصول

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
167 789	190 879	نفقات إقتناء مؤجلة
1 032 549	1 136 078	نفقات إقتناء
16,25%	16,80%	نسبة (أقساط تأمين صادرة غير مكتسبة / أقساط تأمين صادرة)
716 763	1 124 465	فوائد مستحقة على التوظيفات "تأمين الصادرات"
88 828	87 019	فوائد على رفاع طويلة المدى
170 862	126 385	فوائد على رفاع الخزينة قابلة للتظهير طويلة المدى
456 244	888 543	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
829	2 976	فوائد علو ودائع
	19 542	كراءات للتحويل
26 451	151 199	أعباء مسجلة مسبقا "تأمين الصادرات"
16 768	20 970	مخزون لم يقع إستهلاكه بعد
9 683	6 433	منحة الموازنة والإنتاجية
0	123 796	نفقات بحث
284 394	19 010	فوائد مستحقة على التوظيفات "تأمين التجارة المحلية "
26 322	19 010	فوائد على رفاع طويلة المدى
258 072	0	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
64 309	80 658	إيرادات مستحقة "تأمين التجارة المحلية "
12 932	33 646	أعباء مسجلة مسبقا "تأمين التجارة المحلية "
1 272 638	1 599 857	المجموع بالدينار

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

30

إيضاح عدد 12: جدول العمليات الواقعة على الأموال الذاتية

(بالدينار)

المجموع بالدينار	نتيجة السنة	نتائج موجلة	منحة إندماج	إحتياطات أخرى	حصص الأرباح	إحتياطات قانونية	رأس المال الإجتماعي	
27 731 639	1 663 274	2 229 393	607 994	1 200 637	0	462 041	21 568 300	الرصيد في 2014.12.31
0	-1 663 274	907 274	-	130 000	431 366	194 634	-	تخصيص نتيجة سنة 2014
-431 366					-431 366			أرباح مدفوعة على ربح 2014
8 983	-	-	-	8 983		-	-	فوائد على قروض الصندوق الإجتماعي
-160 350	-	-	-	-160 350		-	-	عمليات غير قابلة للسداد من الصندوق الإجتماعي
0	-	-		-		-	-	منح إستثمار مدرجة في حسابات النتائج
0								رأس مال "تأمين التجارة المحلية" بعد عملية الإدماج
2 009 887	2 009 887	-	-	-		-	-	ربح سنة 2015
29 158 793	2 009 887	3 136 667	607 994	1 179 270	0	656 675	21 568 300	الرصيد في 2015.12.31

الإيضاحات المالية لسنة 2015

إيضاح عدد 1-12- نتيجة كل سهم

1 663 274	مراييح سنة 2014
2 009 887	مراييح سنة 2015
215 683	عدد الأسهم (قيمة السهم 100 دينار)
7,712	نتيجة كل سهم لسنة 2014
9,319	نتيجة كل سهم لسنة 2015

إيضاح عدد 12-2: إحتياطات قانونية و إحتياطات أخرى

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
2 020 035	2 214 669	إحتياطات قانونية
250 638	229 270	إحتياطات للصندوق الإجتماعي (3-12)
2 270 673	2 443 939	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 12-3: إحتياطات للصندوق الإجتماعي

الرصيد في 2015.12.31	
250 637	رصيد الإفتتاح
133 127	قروض
117 510	سيولة
138 983	موارد السنة
130 000	مخصصات الجلسة العامة العادية
8 983	فوائد على القروض
160 351	نفقات السنة
61 803	تذاكر مطعم
16 600	هدايا نهاية السنة
39 932	الودادية
16 575	نفقات الدراسة
10 741	منحة 40 % من التأمين على سيارات الأعوان

14 700	منحة عيد الإضحى
229 270	رصيد الإقفال
114 268	قروض
115 002	سيولة

33

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 13: مدخرات فنية إجمالية

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31		
5 920 242	6 694 126	(1-13)	مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 317 902	1 451 141		مدخرات أقساط تأمين غير مكتسبة
0	0	(2-13)	مدخرات للمخاطر السارية
414 417	468 589		مدخرات نفقات التصرف
131 147	240 489	(3-13)	مدخرات التعديل
1 216 383	1 413 478		مدخرات المساهمة في المرباح
9 000 091	10 267 823		المجموع بالدينار

41 118 412
400,46%

مجموع التوظيفات الصافية
نسبة تغطية المدخرات الفنية

إيضاح عدد 1-13-مدخرات التعويضات تحت التسوية

مبلغ تكونت عليه مدخرات	مبلغ مضمن	
5 019 568	6 221 242	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2014.12.31
900 674	1 098 191	تعديلات
5 920 242	7 319 433	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2014.12.31 (معدل)
1 346 440	1 675 966	مستحقات معوضة
424 430	579 796	مستحقات ساقطة
1 923 110	2 340 706	مستحقات مستخلصة 2014
2 226 262	2 722 965	تحويل التعويضات تحت التسوية لسنوات سابقة لـ 2015
10 197 587	12 788 609	تصريحات بعدم الدفع بها خلال سنة 2015
2 973 710	3 805 009	سقوط أجل (غير مؤمنة)
4 046 600	5 032 719	استخلاص
54 423	68 029	مستحقات مستخلصة 2015
3 122 854	3 882 852	تعويضات تحت التسوية صافية
1 300 000	1 514 702	تقييم الحوادث المتأخرة
45 010	55 601	تسوية تغيير سعر صرف الأورو
6 694 126	8 176 120	رصيد التعويضات تحت التسوية في 2015.12.31

إيضاح عدد 13-2- مدخرات للمخاطر السارية

في 2014.12.31	في 2015.12.31	
-4 440 707	-4 357 819	نفقات الإدارة و نفقات الإقتناء للسنة الحالية و للسنة السابقة
-5 087 815	-5 143 010	أعباء التعويضات للسنة الحالية و للسنة السابقة
-9 528 522	-9 500 829	المجموع (أ)
16 441 513	16 748 625	أقساط التأمين الصادرة الخام للسنة الحالية و للسنة السابقة
12 545	69 838	تغير أقساط التأمين التي سيقع إصدارها
-57 374	-49 568	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
16 396 684	16 768 895	المجموع (ب)
-58,11%	-56,66%	القاسم (أ/ب)

القاسم الذي وقع إحتسابه لم يتجاوز نسبة 100 % و بالتالي لم يقع تكوين مدخرات للمخاطر السارية بداية من سنة 2007

إيضاح عدد 13-3- مدخرات التعديل

في 2014.12.31	في 2015.12.31	
4 252 465	4 561 472	إيرادات فنية:
3 640 917	3 931 396	أقساط تأمين مكتسبة صافية من الإسناد
-23 979	-63 836	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
635 527	693 912	إيرادات فنية أخرى
-4 077 604	-4 415 682	أعباء فنية
-1 617 769	-1 887 519	أعباء التعويضات
-1 032 549	-1 136 078	نفقات الإقتناء
-1 180 552	-1 008 640	نفقات الإدارة
1 677 893	1 672 503	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 821 596	-1 968 512	أعباء فنية أخرى (دون إعتبار المخصصات)
-103 031	-87 436	مشاركة مربحة
174 861	145 790	النتيجة الفنية المعدلة
0	0	تغير مدخرات التعديل (مخصصات /إسترجاع)
0	131 147	رصيد مدخرات التعديل في بداية الفترة
131 147	240 490	رصيد مدخرات التعديل في نهاية الفترة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 14: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسندة

	السنة المختومة في 2014.12.31			السنة المختومة في 2015.12.31			إتفاقية	إتفاقية			
	مجموع الودائع	مدخرات خاصة بالمؤمنين	مدخرات المخاطر السارية	مجموع الودائع	مدخرات خاصة بالمؤمنين	مدخرات المخاطر السارية	كماكس 2014	Q/P 2014			
	1 627 709		436 276	1 191 433	1 622 652	423 938	1 198 714	32%	27%	ATRADUIS - RE	
	1 696			1 696	1 696	0	1 696	-	-	BEST - RE	
	259 342		73 496	185 846	250 614	71 339	179 275	11%	4,5%	TUNIS - RE	
	280 984		73 904	207 080	262 726	70 496	192 231	4%	4,5%	ICIEC	
	728 825		220 828	507 997	736 702	219 387	517 316	13%	14%	CIAGI	
	47 748		2 752	44 996	31 342		31 342			AUTRES	
	2 946 304		807 256	2 139 048	2 905 733	785 159	2 120 574	60%	50%	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"	
	1 599 258	562 285	548 057	488 916	2 287 504	651 829	622 991	1 012 684	76%	46%	ATRADUIS - RE
	251 092	86 270	88 570	76 252	366 304	101 632	101 575	163 097	12,5%	7,5%	TUNIS - RE
	74 815	41 046	6 297	27 472	51 792	35 847		15 945			COMAR
	190 480	57 317	75 081	58 082	299 297	74 666	88 031	136 600	11,5%	6,5%	CIAGI
	65 594	39 373	4 723	21 498	44 594	31 977		12 617			AUTRES
	2 181 239	786 291	722 728	672 220	3 049 492	895 950	812 597	1 340 945			المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"

5 127 543

786 291

1 529 984

2 811 268

5 955 224

895 950 1 597 755

3 461 519

المجموع بالدينار

إيضاح عدد 15: ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشرة

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
949 809	1 016 383	مؤمن لهم- ودائع ضمان
505 113	541 569	مؤمن لهم- ودائع وكفالات محصلة
375 678	695 503	مؤمن لهم- تسبقة على أقساط تأمين
42 452	42 656	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
-4 678	-4 678	مؤمن لهم- تعويضات جارية
1 868 373	2 291 434	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
359	35 010	مؤمن لهم- ودائع ضمان
7 812		مؤمن لهم-وسطاء تأمين
19 279	96 151	مؤمن لهم- تسبقة على أقساط تأمين
13 753	5 725	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
135 700	120 177	مؤمن لهم- تعويضات جارية
176 903	257 065	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
2 045 276	2 548 498	المجموع بالدينار

تمثل ودائع الضمان المبالغ المحتفظ بها (من 3% إلى 5%) في إطار التعويض وذلك لتغطية أعباء الدعاوي التي تقوم بها تأمين لصادرات.

يقع قبض الودائع و الضمانات من طرف المؤمن لهم عند إمضاء العقد ويقع إرجاعها لهم عند إنتهاء العقد أو في أقصى الحالات طرحها من الديون الغير خالصة للمؤمن لهم.

تمثل الأرصدة الدائنة لحسابات الحرفاء أساسا التسبيقات على أقساط التأمين (خاصة أقساط التأمين الفردية) و باقي الودائع التي لم يسترجعها المؤمن له (في نهاية العقد أو عند فسخ العقد)

إيضاح عدد 16: ديون متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
9 846 715	10 349 443	صيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها "تأمين الصادرات"
15 656 574	16 635 534	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى تأمين الصادرات
-5 809 859	-6 286 091	صيب تأمين الصادرات
2 097 023	2 066 709	صيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها "تأمين التجارة المحلية "
3 026 222	2 988 145	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى "تأمين التجارة المحلية "
-929 200	-921 436	صيب "تأمين التجارة المحلية "
2 520 103	2 290 834	لرصيد الدائن لمعيدي التأمين "تأمين الصادرات"
1 702 170	2 471 951	لرصيد الدائن لمعيدي التأمين "تأمين التجارة المحلية "
393 717	355 152	صيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة غير الصادرة "تأمين الصادرات"
181 206	209 947	قساط تأمين تجارية
107 469	107 469	قساط تأمين غير تجارية
105 041	37 736	قساط تأمين أخرى (SIACE, CIAGI)
202 145	252 155	صيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة غير الصادرة "تأمين التجارة المحلية "
16 761 872	17 786 244	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 17: ديون أخرى

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
563 940	934 564	الأعوان
343 360	654 052	منح للخلاص
217 917	277 167	إيجازات ستستوفى
1 795	731	الأعوان- أجور مستحقة
868	2 614	الأعوان-معارضات على أجور
253 567	259 624	الدولة, هياكل إجتماعية
89 518	69 224	خصم من المورد
7 386	7 701	ضرائب و أدايات أخرى
135 107	158 402	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي /الإجتماعي الصندوق الوطني للتقاعد و الحيطة الإجتماعية
21 555	24 297	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
150 911	211 219	داننون متنوعون:
39 685	105 037	حساب مرتقب
51 817	49 773	مزودو الأصول
59 409	56 409	تسبقة على أتعاب مساعدة
38 772	55 662	شركاء حصص أرباح للدفع
364 825	271 869	أداء على المرائب
1 372 015	1 732 938	المجموع بالدينار " تأمين الصادرات"
93 589	50 565	الأعوان
43 186	0	منح للخلاص
48 972	48 972	إيجازات ستستوفى
1 432	1 432	الأعوان- أجور مستحقة
	162	الأعوان-معارضات على أجور
48 244	5 219	الدولة, هياكل إجتماعية
28 880	0	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
3 744	3 744	الدولة أداء على التكوين المهني
15 620	1 025	التأمين الجماعي
0	450	أداء على القيمة المضافة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

41

دائنون متنوعون:

مزودو الأصول

منح حضور (ATRADIUS)

مزودو استغلال

أداء على المرائب

75 905	83 832	
113	0	
18 795	18 795	
56 997	65 037	
734 435	734 435	
952 174	874 052	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
2 324 190	2 606 990	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 18: موارد خاصة

الرصيد في 2014.12.31	الرصيد في 2015.12.31	
صندوق ضمان مخاطر التصدير		
14 755 151	15 265 418	الرصيد في بداية الفترة
14 108 500	14 506 500	توظيفات
646 651	758 918	مكونات أخرى
510 267	1 668 477	التغيير
1 473 730	1 164 822	أقساط تأمين
-221 060	-174 723	عمولات على أقساط التأمين
-1 759 954	-763 352	تعويضات خالصة
80 000	158 658	إسترجاع على تعويضات
-9 034	-15 314	نفقات الدعاوي
71 148	47 710	مدخرات نفقات الدعاوي مخصومة من المؤمن لهم
875 437	930 141	إيرادات مالية
	320 536	إسترجاع إيداع بالخزينة العامة
		إجراءات رئاسية
15 265 418	16 933 895	الرصيد في نهاية الفترة (أ)
14 506 500	16 346 936	التوظيفات
758 918	586 959	مكونات أخرى
صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن		
9 763 506	10 291 992	الرصيد في بداية الفترة
9 623 744	10 182 744	توظيفات
139 761	109 248	مكونات أخرى
528 486	593 987	التغيير
70 790	53 414	أقساط تأمين
-10 618	-11 874	عمولات على أقساط التأمين
-13 050	0	تعويضات خالصة
0	8 102	إسترجاع على تعويضات
-2 941	-897	نفقات الدعاوي
-64 446	-63 168	إسترجاع مصاريف عامة
548 752	608 410	إيرادات مالية
10 291 992	10 885 979	الرصيد في نهاية الفترة (ب)
10 182 744	10 920 000	التوظيفات
109 248	-34 021	مكونات أخرى
25 557 410	27 819 874	المجموع بالدينار (أ) + (ب)

إيضاح عدد 19: أقساط تأمين صادرة ومقبولة

السنة المختومة في 2014.12.31			السنة المختومة في 2015.12.31			
أقساط صافية	أقساط مسندة	أقساط صادرة	أقساط صافية	أقساط مسندة	أقساط صادرة	
2 349 091	-2 512 168	4 861 259	2 404 430	-2 337 353	4 741 783	أقساط صادرة تأمين الصادرات:
2 237 842	-2 512 168	4 750 009	2 307 076	-2 337 353	4 644 429	أقساط أخطار تجارية
2 051 202	-2 339 249	4 390 451	2 048 630	-2 328 547	4 377 177	خطز تجاري قصير المدى
144 139		144 139	221 265		221 265	أقساط تأمين دنيا
12 806		12 806	11 150		11 150	خطز وقف الصفقة
29 694		29 694	26 030		26 030	العقد المبسط
0	-172 919	172 919	0	-8 806	8 806	العقد الاختياري
101 643		101 643	89 128		89 128	خطز الكفالة
9 606		9 606	8 226		8 226	خطز الضمان
-	-1 452 929	1 452 929	-	-1 164 850	1 164 850	أقساط صادرة صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-194 210	194 210	-	-95 009	95 009	أقساط أخطار سياسية
-	-188 300	188 300	-	-89 721	89 721	خطز تجاري قصير المدى
-	-	-	-	-	-	تأمين إستثمارات
-	-5 910	5 910	-	-5 288	5 288	خطز وقف الصفقة
-	-1 258 720	1 258 720	-	-1 069 841	1 069 841	أقساط أخطار تجارية خارقة للعادة
-	-1 258 720	1 258 720	-	-1 069 041	1 069 041	خطز تجاري قصير المدى
-	-	-	-	-800	800	خطز وقف الصفقة
-	-70 790	70 790	-	-53 414	53 414	أقساط صادرة صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-70 790	70 790	-	-53 414	53 414	ضمان قروض التمويل

2 349 091	-4 035 887	6 384 978	2 404 430	-3 555 617	5 960 047	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
1 291 826	-1 958 614	3 250 440	1 526 966	-2 368 177	3 895 143	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
3 640 917	-5 994 501	9 635 418	3 931 396	-5 923 794	9 855 190	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 20: تغيير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
94 430	-68 492	تغيير المدخرات الخام "تأمين الصادرات"
-650 412	-718 904	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
744 842	650 412	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-10 759	-64 747	تغيير المدخرات الخام "تأمين التجارة المحلية"
-667 490	-732 237	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
656 731	667 490	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
83 671	-133 239	المجموع بالدينار
-84 457	34 246	تغيير المدخرات المسندة "تأمين الصادرات"
325 206	359 452	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-409 663	-325 206	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-23 193	35 156	تغيير المدخرات المسندة "تأمين التجارة المحلية"
404 186	439 342	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-427 379	-404 186	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-107 650	69 402	المجموع بالدينار
-23 979	-63 837	المجموع الجملي بالدينار

إيضاح عدد 21: إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
9 000 091	10 267 823	المدخرات الفنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (أ)
35 068 457	37 416 729	أموال ذاتية ومدخرات فنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (ب)
25,66%	27,44%	نسبة (أ/ب)
3 058 942	3 199 934	إيرادات التوظيفات
-440 553	-342 964	أعباء التوظيفات
133	757	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
2 618 522	2 857 727	إيرادات التوظيفات الصافية (ت)
672 027	784 212	إيرادات التوظيفات المخصصة بالدينار (النسبة * (ت))

إيضاح عدد 22: إيرادات فنية أخرى

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
262 669	294 724	مساهمو المؤمن لهم في النفقات
232 897	258 658	نفقات التحقيق و المراقبة
16 693	22 607	نفقات دراسة املفات
13 079	13 459	نفقات الدعاوي
72 878	33 827	إيرادات فنية ومساعدة قانونية
335 547	328 551	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
166 501	211 975	المساهمة في أرباح معيدي التأمين
133 480	153 386	نفقات التحقيق و المراقبة
299 980	365 361	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
635 527	693 912	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 23: أعباء التعويضات

السنة المختومة في 2014.12.31			السنة المختومة في 2015.12.31			
عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية	عمليات صافية	عمليات مسندة	عمليات إجمالية	
967 409	-2 667 730	3 635 139	730 827	-1 103 321	1 834 148	مبالغ مدفوعة:
967 409	-974 727	1 942 136	730 827	-506 729	1 237 556	تعويضات تأمين الصادرات:
787 380	-1 071 198	1 858 579	530 866	-716 329	1 247 195	تعويضات تجارية CCT
-	-	-	-	-	-	تعويضات تجارية CAMEX
241 481	-	241 481	329 549	-	329 549	نفقات التصرف في التعويضات
-38 049	53 007	-91 056	-129 588	209 600	-339 188	دعاوي تجارية (إسترجاع)
-23 404	43 464	-66 868	0	0	0	دعاوي تجارية CAMEX
-	-1 679 954	1 679 954	-	-604 694	604 694	تعويضات صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-1 759 954	1 759 954	-	-763 352	763 352	تعويضات
-	80 000	-80 000	-	158 658	-158 658	دعاوي (إسترجاع)
-	-13 050	13 050	-	8 102	-8 102	تعويضات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-13 050	13 050	-	8 102	-8 102	تعويضات
-	0	0	-	0	0	دعاوي (إسترجاع)
570 865	-329 152	900 016	323 775	373 988	-50 213	تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية
2 413 094	-2 356 248	4 769 342	2 736 869	-1 982 260	4 719 129	تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية
-1 842 230	2 027 096	-3 869 326	-2 413 094	2 356 248	-4 769 342	تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية
1 538 273	-2 996 882	4 535 156	1 054 602	-729 333	1 783 935	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
255 339	-377 523	632 862	29 745	-61 887	91 632	تعويضات "تأمين التجارة المحلية":
191 603	-378 330	569 933	52 228	-99 220	151 448	تعويضات تجارية CCT
67 335	-	67 335	0	-	0	نفقات التصرف في التعويضات
-51 018	91 636	-142 653	-67 168	126 849	-194 017	دعاوي تجارية (إسترجاع)
47 418	-90 828	138 247	44 685	-89 516	134 201	مدخرات مساهمة في الأرباح

-175 844	313 403	-489 247	803 175	-75 094	878 269	تغير مدخرات التعويضات تحت التسوية
652 693	-912 624	1 565 317	1 455 868	-987 718	2 443 586	تكوين مدخرات التعويضات تحت التسوية
-828 537	1 226 027	-2 054 563	-652 693	912 624	-1 565 317	تحرير مدخرات التعويضات تحت التسوية
79 495	-64 120	143 615	832 920	-136 981	969 901	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية "
1 617 768	-3 061 002	4 678 770	1 887 519	-866 316	2 753 835	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 24- أعباء الإقتناء و أعباء التصرف والأعباء الأخرى

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
927 507	1 136 078	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية "تأمين الصادرات"
105 041	0	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية "تأمين التجارة المحلية "
1 032 549	1 136 078	مجموع نفقات الإقتناء
783 341	1 008 640	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية "تأمين الصادرات"
397 211	0	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية "تأمين التجارة المحلية "
1 180 551	1 008 639	مجموع نفقات الإدارة
1 544 827	1 955 090	أعباء تقنية أخرى "تأمين الصادرات" (1)
1 539 329	1 786 469	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
5 498	168 621	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
276 769	13 422	أعباء تقنية أخرى "تأمين التجارة المحلية " (2)
305 213	0	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
-28 444	13 422	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
1 821 596	1 968 512	مجموع أعباء تقنية أخرى (1)+(2)

إيضاح عدد 24-1- تقسيم الأعباء حسب طبيعتها

المجموع	
1 136 078	خدمات خارجية
1 008 640	خدمات خارجية أخرى
329 549	أعباء الأعوان
1 786 468	معاليم وأداءات
4 260 735	المجموع

إن هذه الأعباء وقع تقسيمها حسب وجهتها وتظهر في قائمتي النتائج في الحسابات المفتوحة في الغرض حسب الوجهة

إيضاح عدد 25: عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
820 613	751 871	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
819 294	749 601	على أقساط تأمين تجارية مسندة
1 320	2 270	مساهمات في الأرباح
217 939	174 697	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان مخاطر التصدير)
10 618	11 874	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن)
1 049 171	938 442	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
628 722	734 060	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين "تأمين التجارة المحلية"
1 677 893	1 672 502	المجموع بالدينار

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

إيضاح عدد 26: إيرادات التوظيفات (تأمين على غير الحياة)

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
2 451 060	2 842 623	مداخل التوظيفات
1 366 553	1 825 643	مداخل ودائع لأجال ورقاع الخزينة قابلة للتظهير
500 697	524 913	مداخل الرقاع وسندات المستحقات القابلة للتداول
52 795	57 003	مداخل الأسهم والسندات ذات المداخل القارة
135 767	142 555	مداخل مباني الاستغلال
17 762	37 326	مداخل المباني عدا مباني الاستغلال
9 059	8 421	مداخل توظيفات أخرى
368 428	246 762	أرباح الصرف المحققة على التوظيفات
133	757	إسترجاع على مدخرات على التوظيفات
2 451 193	2 843 380	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
607 882	357 312	مداخل التوظيفات
607 882	357 312	مداخل توظيفات أخرى
		مداخل الأسهم والسندات ذات المداخل القارة
607 882	357 312	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
3 059 075	3 200 692	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 26-1- تقسيم أعباء و إيرادات التوظيفات

في 31/12/2015		
تأمين التجارة المحلية	تأمين الصادرات	
	179 881	مداخل التوظيفات العقارية
324 136	1 834 064	مداخل ودائع لأجل ورقاع الخزينة قابلة للتظهير
33 176	524 913	مداخل الرقاع وسندات المستحقات القابلة للتداول
0	57 003	مداخل الأسهم و السندات ذات المداخل القارة
	247 518	مداخل مالية أخرى
357 312	2 843 379	مجموع إيرادات التوظيفات بالدينار
45 163	54 149	فوائد
0	233 535	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
	9 848	نفقات مالية أخرى
45 163	297 532	مجموع أعباء التوظيفات بالدينار

إيضاح عدد 27: إيرادات غير فنية أخرى

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
18 448	54 604	إيرادات غير فنية أخرى
0	5 879	- تأمينات ستار
	15 955	- تأمينات إحالة على التقاعد
	32 770	- بيع سيارة مصلحة
18 448	0	- إيرادات أخرى
18 448	54 604	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
891	0	- استرجاع (منحة مرض، تكوين...)
0	360	- استرجاع مصاريف
4 358	0	- إيرادات أخرى
5 249	360	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
199 233	199 233	- استرجاع على القيمة الإضافية السلبية
222 931	254 197	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 28: أعباء التوظيفات

السنة المختومة في 2014.12.31	السنة المختومة في 2015.12.31	
55 219	63 997	أعباء التصرف في التوظيفات بإعتبار أعباء الفوائد
38 958	37 412	فوائد على ودائع معيدي التأمين
14 150	16 737	فوائد بنكية
2 111	9 848	أعباء الفوائد الأخرى
38 186	0	تصحيح القيمة على التوظيفات
38 186	0	مخصصات للإستهلاك التوظيفات العقارية
-	-	مخصصات لمدخرات على التوظيفات
276 198	233 535	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
276 198	233 535	خسائر الصرف المحققة
369 603	297 532	المجموع بالدينار "تأمين الصادرات"
55 627	45 163	فوائد على ودائع معيدي التأمين
15 130	0	فوائد بنكية
193	0	خسائر الصرف المحققة
70 950	45 163	المجموع بالدينار "تأمين التجارة المحلية"
440 553	342 695	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 29: جدول إحتساب النتيجة الجبائية

السنة المختومة في 2015.12.31	
3 171 134	الربح المحاسبي قبل الأداء
275 681	إعادة إدماج:
0	مدخرات للمخاطر والأعباء
197 669	مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
9 848	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم
	<u>أعباء غير قابلة للطرح خلال السنة</u>
3 695	خطايا تأخير
8 819	خصم من المورد تحملتها الشركة
55 650	منح حضور
119 118	الطرح:
15 626	إستردادات على مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
13 227	أرباح الصرف الغير متحققة
57 003	مداخيل الأوراق المالية
33 262	مداخيل الودائع بالعملة الصعبة
3 327 697	الربح الجبائي قبل خصم النتائج المؤجلة
9 848	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم المدرجة بالبورصة
3 317 849	الربح الجبائي
-	مخصصات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
3 317 849	الربح الخاضع للضريبة قبل إعادة الإستثمار المعفى
-	إعادة إستثمار معفى من الضريبة
3 317 849	الربح الخاضع للضريبة
1 161 247	الأداء على المربح 35 %

الإيضاح عدد 30 : مذكرات التعهدات خارج الموازنة

الإيضاح عدد 30 . 01

تعهدات الشركة في إطار عقود المخاطر التجارية تنقسم حسب المخاطر التجارية والمخاطر غير التجارية سواء كان المشتري خاص أو هيكل عمومي. المخاطر التجارية تكون مؤمنة عادة من الشركة وفي حالات خاصة بصفة مشتركة مع صندوق ضمان المخاطر.

ينجر عن هاته الوضعية تعهدات محتملة، تتمثل في مبالغ التغطية الممنوحة على كل مشتري وتعهدات حقيقية تتمثل في المبالغ المؤمنة .
التعهدات الحقيقية يتم إحتسابها بالإعتماد على مدة الضمان.
عند تقييم التعهدات المتعلقة بعقود المخاطر التجارية، يتم الأخذ بعين الإعتبار للضمانات التي وقع طرحها والمتعلقة بالفترة ما قبل تاريخ نهاية السنة المحاسبية.

الإيضاح عدد 30 . 02

مثلما هو الشأن بالنسبة لعقود المخاطر التجارية، فإنه لا يقع ضم التعهدات الخاصة بالعقود الفردية التي تغطي المخاطر التجارية من ناحية والمخاطر غير التجارية من ناحية أخرى.
وفي أغلب الأحيان فإن هاته التعهدات تهم نفس الصادرات ونفس الضمان في هذا الإطار، تكون التعهدات شبه نهائية إذا كانت تتعلق بصادرات ظرفية أو بعقد غير قابل للمراجعة.

الإيضاح عدد 30 . 03

عقود CAMEX تغطي مختلف مخاطر عدم الدفع وتكون متعلقة عادة بالمخاطر المتصلة بالمشتري و توفر تغطية تكميلية للمخاطر التي يغطيها صندوق ضمان الصادرات في مرحلة ما قبل الشحن

الإيضاح عدد 30 . 04

تعهدات الشركة في إطار الضمان يتم تقييمها على أساس المبالغ المؤمنة لفائدة الديوانة التونسية والتي تكون موثقة بشهادة صالحة إلى غاية 31 ديسمبر 2015.

الإيضاح عدد 30 . 05

تعهدات الشركة في إطار ضماناتها في نظام القبول الوقتي (ATA) يتم تقييمها في نهاية السنة المحاسبية على أساس مدة صلوحيتها وهي 33 شهر مثلما تنص عليه عادة العقود المبرمة. وتجدر الإشارة إلى أن هاته المدة يمكن أن تكون أقل من 33 شهرا إذا ما نصت عليها العقود المبرمة.

الإيضاح عدد 30 . 06

تعهدات الشركة في إطار الضمانات المقدمة من قبل صندوق ضمان المخاطر ما قبل التصدير لفائدة البنوك قصد تمكين المصدر من قرض بنكي للتصدير يتم تقييمها على أساس مبلغ القروض المؤمن الذي لم يقع إستخلاصه بعد.

احتمالات ووقائع لاحقة لتاريخ الختم

لم يقع أي حدث له تأثير على نشاط أو الحالة المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية منذ تاريخ ختم السنة المحاسبية الموافق لـ 2015/12/31.

تونس في 06 أفريل 2016

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

التقرير العام لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

تنفيذا للمهمة التي أسندت لنا من طرف جلتكم العامة العادية المنعقدة في 9 جوان 2015، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية المختومة في 31 ديسمبر 2015.

مسؤولية الإدارة في إعداد و عرض القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وضبطها وعرضها العادل وفقا لمعايير المحاسبة التونسية والقوانين والتشريع المعمول بها هي مسؤولية مجلس الإدارة. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أنجزنا أعمالنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير بأن نقوم بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات الضرورية لغاية الحصول على أدلة إثبات حول المبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. يقع إختيار هذه الإجراءات بالإعتماد على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية السارية المفعول بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك بهدف تحديد إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة وليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليته.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة وكذلك تقييما لطريقة عرض القوائم المالية بشكل عام. وإننا نعتقد أن أدلة الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء رأينا.

إن القوائم المالية لسنة 2015 و التي تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمقدار 97.043.456 دينار وربحا صافيا بمقدار 2.009.887 دينار, وقع إعدادها وعرضها طبقا للمعايير المحاسبية التونسية وخاصة المعايير عدد 26 إلى 31 المتعلقة بقطاع التأمين و إعادة التأمين وكذلك حسب نفس القواعد والطرق المحاسبية الهامة المعمول بها سابقا.

إبداء الرأي حول القوائم المالية

في رأينا، إن القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وفيّة، لكل ما هو هام نسبيا، على الوضعية المالية و عن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

المراجعة الخصوصية

إن المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين هي مطابقة للمعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 و الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

مراقب الحسابات

اتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس

تونس في 06 أفريل 2016

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

التقرير الخاص لمراقب الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية ، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم الماليّة. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- الإتفاقيات والإلتزامات المبرمة خلال سنة 2015 :

تم في سنة 2015 إبرام ملحق لعقد الكراء الممضى في 03 جانفي 2013 بين شركة كوتيناس والهيئة العامة للتأمين، علما وأن من بين ممثلي الدولة التونسية في مجلس إدارة كوتيناس، وزارة المالية التي يمثلها مسؤول من الهيئة العامة للتأمين.

وتبعا لهذا الملحق الذي بمقتضاه تم تنقيح الفصول 1 و 2 و 3 و 4 من العقد الأصلي، فإن التسويغ يتعلق بالأجزاء التالية من العمارة الكائنة ب 7 نهج ألاس بحي مونبليزير:

- الطابق الأول والرابع والخامس بداية من 01 جويلية 2015 مقابل معلوم كراء سنوي يبلغ 43.500 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة أي (ما يقابل 10.875 دينار كل ثلاثية) مع زيادة ب 5% سنويا
- شقة بالطابق الأرضي بداية من 01 ماي 2015 مقابل معلوم كراء سنوي يبلغ 7.380 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة أي (ما يقابل 1.845 دينار كل ثلاثية) مع زيادة ب 5% سنويا

باستثناء الاتفاقية المذكورة أعلاه, لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تم إبرامها خلال سنة 2015 تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه.

ب - الإتفاقيات والالتزامات المبرمة المتعلقة بسنوات فارطة

لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه متعلقة بسنوات فارطة ولا زالت بصدد الإنجاز خلال سنة 2015 عدا عقد التسويغ المبرم سابقا مع الهيئة العامة للتأمين والذي تم تنقيحه في سنة 2015 مثلما هو مبين في الفقرة السابقة.

ت-إلتزامات وتعهدات شركة "كوتيناس" نحو المسيرين

1- أن الأجر و المنح والإمتيازات العينية التي تحصل عليها الرئيس المدير العام للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية بعنوان سنة 2015 طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 20 ديسمبر 2013 مفصلة كالآتي:

- أجر خام: 96.656 دينار (أجر صافي 5.500 دينار)
- سيارة وظيفية وسيارة لاستعمالات شخصية
- 500 لتر من الوقود شهريا
- التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية
- منحة سنوية يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة

2- كما أن الأجر و المنح والإمتيازات العينية التي تحصل عليها المدير العام المساعد إلى غاية تاريخ إحالته على التقاعد في 2015/04/04 مفصلة كالآتي:

- أجر خام: 23.112 دينار
- سيارة وظيفية
- 250 لتر من الوقود شهريا
- التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية

2- يتحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 9 جوان 2015 صرف مبلغ خام بمقدار 4.200 دينار لكل عضو.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2015 مبلغا خاما قدره 44.100 ديناراً

3- يتحصل أعضاء لجنة التدقيق على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 9 جوان 2015 صرف مبلغ خام بمقدار 4.200 دينار لكل عضو هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2015 مبلغا خاما قدره 9.450 دينارا

كما أنه خلال القيام بأعمال مراقبة الحسابات لم نتعرض لوجود عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه عدا العمليات الجارية والمبرمة بشروط عادية مع شركات معيدي التأمين الممثلة في مجلس الإدارة.

مراقب الحسابات
اتحاد المراجعة التونسي
عبد اللطيف عباس

FCP INNOVATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 Novembre 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP INNOVATION» pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.347.303, un actif net de D : 1.341.705 et un bénéfice de D : 13.421 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 du fonds commun de placement «FCP INNOVATION» 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.

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

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement 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.

Responsabilité de l'auditeur

2. 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.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP INNOVATION», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds 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.

Paragraphe d'observation

4. Contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, le fonds a acquis en 2015 des actions « Assurances AMI », titres non admis à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, et ce, pour un montant de D : 15.880 qu'il a cédé au cours de la même année.

Cette opération a généré une plus value de D : 3.380.

Vérifications et informations spécifiques

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, 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, le 28 mars 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>1 079 626</u>
Actions et droits rattachés		1 018 822
Titres des Organismes de Placement Collectif		60 804
Placements monétaires et disponibilités		<u>267 677</u>
Disponibilités		267 677
TOTAL ACTIF		<u>1 347 303</u>
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	5	3 156
Autres créditeurs divers	6	2 442
TOTAL PASSIF		<u>5 598</u>
ACTIF NET		
Capital	7	1 312 377
Sommes distribuables		
Sommes distribuables de l'exercice		29 328
ACTIF NET		<u>1 341 705</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 347 303</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Exercice clos le 31 décembre 2015</i>
Revenus du portefeuille-titres	8	<u>26 748</u>
Dividendes		26 748
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>26 748</u>
Charges de gestion des placements	9	(7 670)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>19 078</u>
Autres charges	10	(3 357)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>15 721</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		13 607
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		<u>29 328</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(13 607)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(9 704)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		11 971
Frais de négociation de titres		(4 567)
RESULTAT DE L'EXERCICE		<u>13 421</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

*Exercice clos le
31 décembre 2015*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>13 421</u>
Résultat d'exploitation	15 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(9 704)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	11 971
Frais de négociation de titres	(4 567)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>1 228 284</u>
Souscriptions	
- Capital	1 194 800
- Régularisation des sommes non distribuables	19 877
- Régularisation des sommes distribuables	13 607
Rachats	
- Capital	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u><u>1 241 705</u></u>
ACTIF NET	
En début d'exercice (capital initial)	100 000
En fin d'exercice	1 341 705
NOMBRE DE PARTS	
En début d'exercice	1 000
En fin d'exercice	12 948
VALEUR LIQUIDATIVE	<u><u>103,623</u></u>
TAUX DE RENDEMENT	<u><u>3,62%</u></u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

«FCP INNOVATION» est un fonds commun de placement de catégorie actions, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la STB et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

«FCP INNOVATION» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 1.079.626 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Actions & droits rattachés		1 028 015	1 018 822	75,93%
ASSAD	14 000	75 515	73 906	5,51%
ATB	10 000	44 525	41 970	3,13%
ATL	16 500	45 668	46 613	3,47%
BNA	5 000	60 346	55 290	4,12%
ATTIJARI BANK	4 800	122 093	115 339	8,60%
BT	4 550	44 786	40 950	3,05%
CARTHAGE CEMENT	50 000	78 183	66 650	4,97%
CIL	4 000	56 737	58 576	4,37%
CITY CARS	6 000	78 283	79 818	5,95%
EURO-CYCLES	2 900	80 281	98 997	7,38%
SAH	5 000	50 769	48 520	3,62%
SFBT	5 300	124 279	118 455	8,83%
TUNIS RE	6 500	53 808	58 175	4,34%
UADH	2 939	19 105	21 267	1,59%
UIB	6 000	93 637	94 296	7,03%
Titres des Organismes de Placement Collectif		61 315	60 804	4,53%
SICAV Epargnant	591	61 315	60 804	4,53%
TOTAL		1 089 330	1 079 626	80,47%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			80,13%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u>
<u>Soldes du départ</u>	-	-	-	-
Acquisitions de l'exercice				
Actions cotés	1 164 631		1 164 631	
Titres OPCVM	528 119		528 119	
Cessions de l'exercice				
Actions cotés	(136 616)		(136 616)	17 299
Titres OPCVM	(466 804)		(466 804)	(5 328)
Variation des plus ou moins value potentielles sur portefeuilles titres		(9 704)	(9 704)	
<u>Soldes au 31 décembre</u> <u>2015</u>	1 089 330	(9 704)	1 079 626	11 971

Note 5 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à D : 3.156 et s'analyse comme suit :

Rémunération du gestionnaire	2 861
Rémunération du dépositaire	295
Total	3 156

Note 6 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à D : 2.442 et s'analyse comme suit :

Rémunération du commissaire aux comptes	2 343
Redevance du CMF	99
Total	2 442

Note 7 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital initial

Montant	100 000
Nombre de parts émises	1 000
Nombre de copropriétaires	6

Souscriptions réalisées

Montant	1 194 800
Nombre de parts émises	11 948
Nombre de copropriétaires nouveaux	5

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(9 704)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	11 971
Régularisation des sommes non distribuables	19 877
Frais de négociation de titres	(4 567)

Capital au 31-12-2015

Montant	1 312 377
Nombre de parts	12 948
Nombre de copropriétaires	11

Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 à D : 26.748 et se détaille comme suit :

	Exercice clos le 31 décembre 2015
<u>Dividendes</u>	
- Actions cotées	9 104
- Titres OPCVM	17 644
TOTAL	26 748

Note 9 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 à D : 7.670 et se détaille comme suit :

Rémunération du gestionnaire	6 973
Rémunération du dépositaire	697
Total	7 670

Note 10 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent à D : 3.357 pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Redevance CMF	591
Honoraires commissaire aux comptes	2 342
Services bancaires	68
Autres	356
Total	<u>3 357</u>

Note 11 : Autres informations

11.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	2,066
Charges de gestion des placements	(0,592)
Revenus net des placements	<u>1,473</u>
Autres charges	(0,259)
Résultat d'exploitation (1)	<u>1,214</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	1,051
Sommes distribuables de l'exercice	<u>2,265</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(0,749)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,925
Frais de négociation de titres	(0,353)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	<u>(0,178)</u>
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	<u>1,037</u>
Résultat non distribuable de l'exercice	<u>(0,178)</u>
Régularisation du résultat non distribuable	1,535
Sommes non distribuables de l'exercice	<u>1,358</u>
Valeur liquidative	103,623

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,58%
Autres charges / actif net moyen	0,25%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,22%

11.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP Innovation" est confiée à la "STB FINANCE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 Novembre 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement «FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.507.188, un actif net de D : 1.502.379 et un bénéfice de D : 33.419 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 du fonds commun de placement «FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» 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.

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

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement 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.

Responsabilité de l'auditeur

2. 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.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers du fonds commun de placement «FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds 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.

Paragraphe d'observation

4. Les emplois en titres émis par « HANNIBAL LEASE » représentent à la clôture de l'exercice 13,51% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Vérifications et informations spécifiques

5. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
6. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, 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, le 28 mars 2016

Le Commissaires Aux Comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2015
Portefeuille-titres	4	<u>1 143 007</u>
Obligations et valeurs assimilées		1 071 606
Titres des Organismes de Placement Collectif		71 401
Placements monétaires et disponibilités		<u>364 181</u>
Placements monétaires	5	64 151
Disponibilités		300 030
TOTAL ACTIF		<u><u>1 507 188</u></u>
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	6	2 518
Autres créditeurs divers	7	2 291
TOTAL PASSIF		<u><u>4 809</u></u>
ACTIF NET		
Capital	8	1 462 152
Sommes distribuables		
Sommes distribuables de l'exercice		40 227
ACTIF NET		<u><u>1 502 379</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>1 507 188</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Exercice clos le 31 Décembre 2015
Revenus du portefeuille-titres	9	37 319
Revenus des obligations et valeurs assimilées		29 390
Revenus des titres OPCVM		7 929
Revenus des placements monétaires	10	96
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		37 415
Charges de gestion des placements	11	(5 953)
REVENU NET DES PLACEMENTS		31 462
Autres charges	12	(3 500)
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 962
Régularisation du résultat d'exploitation		12 265
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		40 227
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(12 265)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		704
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		4 753
RESULTAT DE L'EXERCICE		33 419

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

*Exercice clos
le 31 Décembre 2015*

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>33 419</u>
Résultat d'exploitation	27 962
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	704
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 753
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>1 368 960</u>
Souscriptions	
- Capital	1 501 800
- Régularisation des sommes non distribuables	2 469
- Régularisation des sommes distribuables	15 499
Rachats	
- Capital	(147 300)
- Régularisation des sommes non distribuables	(274)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 234)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u><u>1 402 379</u></u>
ACTIF NET	
En début d'exercice (capital initial)	100 000
En fin d'exercice	1 502 379
NOMBRE DE PARTS	
En début d'exercice	1 000
En fin d'exercice	14 545
VALEUR LIQUIDATIVE	<u><u>103,292</u></u>
TAUX DE RENDEMENT	<u><u>3,29%</u></u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la STB et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2015 à D : 1.143.007 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		1 050 000	1 071 606	71,33%
Obligation de sociétés		1 050 000	1 071 606	71,33%
AIL 2015-1 B	1 000	100 000	102 522	6,82%
ATL 2014-3 C	200	20 000	21 111	1,41%
ATL 2015-2 C	1 000	100 000	100 051	6,66%
ATTIJARI BANK SUB 2015	1 500	150 000	151 525	10,09%
ATTIJARI LEASING 2015-2	1 000	100 000	100 101	6,66%
ATTIJARI LEASING 2015-1	300	30 000	31 294	2,08%
BH 2015 SUB A	1 000	100 000	103 494	6,89%
CIL 2015-1 F	1 000	100 000	103 328	6,88%
HL 2015-1 B	500	50 000	52 102	3,47%
HL SUB 2015-1	1 500	150 000	150 935	10,05%
TL 2015-1 B	500	50 000	51 973	3,46%
UIB SUB A 2015	1 000	100 000	103 170	6,87%
Titres des Organismes de Placement Collectif		70 697	71 401	4,75%
SICAV Epargnant	694	70 697	71 401	4,75%
TOTAL		1 120 697	1 143 007	76,08%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			75,84%	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>intérêts courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values réalisées</u>
Soldes du départ	-	-	-	-	-
Acquisitions de l'exercice					
Obligations de sociétés	1 050 000			1 050 000	
Titres OPCVM	1 340 776			1 340 776	
Cessions de l'exercice					
Titres OPCVM	(1 270 079)			(1 270 079)	4 753
Variation des plus ou moins value potentielles sur portefeuilles titres			704	704	
Variations des intérêts courus		21 606		21 606	
Soldes au 31 décembre 2015	1 120 697	21 606	704	1 143 007	4 753

Note 5 : Placements monétaires

Les placements monétaires totalisent à la clôture de l'exercice D : 64.151 et se détaillent comme suit :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
BTCT au 12/04/2016	65	64 055	64 151	4,27%
TOTAL	65	64 055	64 151	4,27%
Pourcentage par rapport au total des actifs				4,26%

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à D : 2.518 et s'analyse comme suit :

Rémunération du gestionnaire	2 087
Rémunération du dépositaire	431
Total	<u>2 518</u>

Note 7 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2015 à D : 2.291 et s'analyse comme suit :

Rémunération du commissaire aux comptes	2 163
Redevance du CMF	128
Total	<u>2 291</u>

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015, se détaillent ainsi :

Capital initial

Montant	100 000
Nombre de parts émises	1 000
Nombre de copropriétaires	6

Souscriptions réalisées

Montant	1 501 800
Nombre de parts émises	15 018
Nombre de copropriétaires nouveaux	78

Rachats effectués

Montant	(147 300)
Nombre de parts rachetées	(1 473)
Nombre de copropriétaires sortants	(22)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	704
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 753
Régularisation des sommes non distribuables	2 195

Capital au 31-12-2015

Montant	1 462 152
Nombre de parts	14 545
Nombre de copropriétaires	62

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 à D : 37.319 et se détaille comme suit :

	2015
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	
- intérêts des obligations	29 390
<u>Revenus des OPCVM</u>	
- Dividendes	7 929
TOTAL	37 319

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires qui s'élèvent au 31 décembre 2015 à D : 96, englobent exclusivement les intérêts sur les BTCT.

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 à D : 5.953 et se détaille comme suit :

Rémunération du gestionnaire	4 961
Rémunération du dépositaire	992
Total	5 953

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent à D : 3.500 pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit:

Redevance CMF	841
Honoraires commissaire aux comptes	2 163
Services bancaires	150
Autres	346
Total	3 500

Note 13 : Autres informations

13.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	2,572
Charges de gestion des placements	(0,409)
Revenus net des placements	2,163
Autres charges	(0,241)
Résultat d'exploitation (1)	1,922
Régularisation du résultat d'exploitation	0,843
Sommes distribuables de l'exercice	2,766
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,048
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,327
Plus (ou moins) values sur titres (2)	0,375
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	2,298
Résultat non distribuable de l'exercice	0,375
Régularisation du résultat non distribuable	0,151
Sommes non distribuables de l'exercice	0,526
Valeur liquidative	103,292
Ratios de gestion des placements	
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,40%
Autres charges / actif net moyen	0,24%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,72%

13.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP Obligataire Capital Plus" est confiée à la "STB FINANCE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STB assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.