



Bulletin Officiel

N° 5122 Mardi 07 Juin 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

AVIS D'APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES INTERETS DES ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES AUTRES QUE LES ACTIONNAIRES PRINCIPAUX AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BNA 2-3

SOMOCER 4

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES – AGO - AGE

ARTES – AGO - 5

ARTES – AGE - 5

SITEX – AGO - 6

LES CIMENTS DE BIZERTE – AGO - 7

UNIMED - AGO 8

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA – AGO - 9

SOTUVER – AGO - 10

PROJET DE RESOLUTIONS

LES CIMENTS DE BIZERTE - AGO - 11-12

INFORMATIONS POST AGO

AMI ASSURANCES 13-18

ASSURANCES BIAT 19-23

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

BANQUE DE TUNISIE 24

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE – BIAT - 25

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « MEUBLATEX2015 » 25

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 » 26-30

COURBE DES TAUX

31

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

32-33

ANNEXE I

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015

- SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE SIMPLIFIÉE « THEEMAR INVESTMENT FUND »
- LES CIMENTS DE BIZERTE

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31/12/2015

- SITS

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2016

- SICAV AMEN
- AMEN PREMIERE SICAV

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

AVIS D'APPEL A CANDIDATURE POUR LA DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES INTERETS DES ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES AUTRES QUE LES ACTIONNAIRES PRINCIPAUX AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA BNA

I. Objet :

LA Banque Nationale Agricole se propose de désigner, par voie d'appel à candidatures, un Administrateur représentant les actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux (au sens de l'article 40 de la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001, relative aux établissements de crédit) pour siéger dans son Conseil d'Administration et ce pour un mandat de 3 années.

II. Conditions d'éligibilité :

Le candidat éligible au poste d'Administrateur représentant les actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux au Conseil d'Administration de la BNA doit remplir les conditions énumérées dans les « Termes de Référence », document à retirer auprès du Secrétariat Permanent de la Commission Interne des Marchés, Immeuble Annexe BNA 8ème Etage, Rue Hédi NOUIRA - Tunis 1001 ou à télécharger sur le site web de la BNA : (www.bna.com.tn) et ce, à partir de la publication de cet avis.

III. Constitution du dossier de candidature:

Le dossier de candidature à présenter pour ce poste doit comporter les documents ci-après:

- une demande de candidature au poste d'administrateur **représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux** au nom de Monsieur le Directeur Général de la Banque Nationale Agricole;
- une lettre de motivation manuscrite présentant notamment le candidat, les motifs de sa candidature, son profil, etc.
- le document des ("**Termes de Référence**") portant la mention lu et approuvé ainsi que la signature légalisée du candidat.
- la fiche signalétique dûment remplie et signée par le candidat suivant modèle en **annexe 1** du document ("**Termes de Référence**").
- le curriculum vitae du candidat; suivant modèle en **annexe 2** du document ("**Termes de Référence**").
- une copie de la carte d'identité nationale;
- une copie conforme des diplômes obtenus.
- les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat: Attestation(s) de travail originales ou copie(s) conforme(s) justifiant la qualité et l'expérience professionnelle du candidat.
- les documents justifiant, éventuellement, l'exercice de la fonction de membre de conseil d'Administration d'une société anonyme.
- une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat suivant modèle en **annexe 3** du document ("**Termes de Référence**").
- un bulletin numéro 3: extrait du casier judiciaire datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature ou copie du récépissé du dépôt de la demande d'obtention du bulletin numéro 3 auprès des autorités compétentes.
- un certificat de non faillite récent ou copie du récépissé du dépôt de la demande d'obtention du certificat de non faillite auprès des autorités compétentes.
- l'original ou copie certifiée conforme de l'attestation fiscale valable à la date limite de réception des offres.
- l'original ou copie certifiée conforme du certificat d'affiliation à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale ou à la Caisse Nationale de Retraite et de Prévoyance Sociale valable à la date limite de réception des offres.

Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents énumérés ci-dessus sera automatiquement éliminé.

Le candidat s'engage à remettre à la BNA tout document jugé par elle nécessaire.

- Suite -

La BNA informe que les données et conditions relatives à la soumission à cet appel à candidatures sont disponibles sur son site web : www.bna.com.tn.

Pour toute information ou éclaircissement, les candidats peuvent s'adresser à la BNA, par écrit, par voie d'adresse E-mail: sami.guerfali@bna.com.tn

I. Remise du dossier de candidature :

Les candidats intéressés par le poste doivent faire parvenir leur demande sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par Rapid Post ou déposé directement, contre décharge, au bureau d'ordre central de la BNA, Rue Hédi Nourira 1001 Tunis, au plus tard le 11/06/2016 à 11h, date limite de réception des dossiers de candidature (le cachet du bureau d'ordre central faisant foi).

Il doit être présenté comme suit : une enveloppe fermée libellée au nom de Monsieur le Directeur Général de la BNA, et portant la mention :

**« A NE PAS OUVRIR- APPEL A CANDIDATURE AC n° 1/2016 »
DESIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES
PERSONNES PHYSIQUES AUTRES QUE LES ACTIONNAIRES PRINCIPAUX AU CONSEIL
D'ADMINISTRATION DE LA BNA**

La liste des candidats admis à concourir sera arrêtée par une commission désignée à cet effet.

Le candidat choisi et agréé par le Ministère des Finances, et la Banque Centrale de Tunisie, sera proposé à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

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

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE
-SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

La Société **SOMOCER « SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE »**, dont le siège social est à Menzel Hayet- 5033 Zeramdine- Monastir- Tunisie, capital social 32 524 800 dinars, immatriculée au R.C. sous le N° B11706 1996, matricule fiscal n° 39247D/A/M/000, représentée par son Directeur Général Monsieur Riadh Jaidane, porte à la connaissance de ses actionnaires, du public et du marché financier, qu'en vertu de la loi 2000-35 du 21 mars 2000 relative à la dématérialisation des titres, elle a signé une convention en date du 27/05/2016 avec l'intermédiaire en bourse, la Banque Nationale Agricole Capitaux, société anonyme au capital de 5 000 000 dinars, dont le siège social est à Tunis, complexe Banquier Avenue Tahar Haddad 1053 Les Berges du Lac, immatriculée au R.C. sous le n° B145651997, matricule fiscale 496517C/A/M/000, représentée par son Directeur Général Monsieur Kamel Guesmi, pour la tenue de son registre des actionnaires, en remplacement de l'intermédiaire en bourse, MAC SA, société anonyme au capital de 1 000 000 dinars dont le siège est à Tunis, au Green Center, Les Berges du Lac.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **Vendredi 24 Juin 2016** à 09 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe Artes durant l'exercice 2015 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
3. Approbation, des rapports du conseil d'administration, états financiers et conventions ;
4. Affectation des résultats nets de l'exercice 2015 ;
5. Quitus pour l'exercice 2015 aux administrateurs, et fixation des jetons de Présence ;
6. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe Artes arrêtés au 31/12/2015.
7. Approbation des états financiers consolidés du groupe Artes au 31/12/2015 ;
8. Statuer sur la demande de démission d'un administrateur ;
9. Nomination d'un nouveau membre du conseil d'administration ;
10. Pouvoirs pour formalités.

2014 - AC - 3769

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

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

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le **Vendredi 24 Juin 2016** à 10 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Mise à jour des statuts de la société ;
2. Questions Diverses ;
3. Pouvoirs pour formalités.

2016 - AS - 3770

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le Jeudi 30 Juin 2016 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE », à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal, 1053 Les Berges du Lac Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2015.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2015.
4. Approbation s'il y a eu lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2015.
7. Renouvellement du mandat de deux administrateurs.
8. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2016.
9. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

Pendant les 15 jours qui précèdent l'Assemblée, les actionnaires peuvent consulter au siège social, les documents soumis à la dite Assemblée.

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

إن السيدات و السادة المساهمين في شركة إسمنت بنزرت مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية المقررة ليوم الثلاثاء 28 جوان 2016 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة الكائن بالمصنع بخليج صبرة بنزرت و ذلك لتداول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط ونتائج الشركة للسنة المالية 2015
2. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات (العام والخاص) المتعلقين بالسنة المالية 2015 و المصادقة على الاتفاقيات الواردة بالتقرير الخاص
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و على القوائم المالية لسنة 2015
4. تخصيص النتائج المحاسبية لسنة 2015
5. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة
6. تعيين عضو جدي بمجلس الإدارة
7. تعيين مراقب حسابات الشركة
8. المصادقة على التفويت في عقار كائن بجندوبة
9. تحديد منحة الحضور.

و تضع الشركة في الآجال القانونية على ذمة المساهمين وثائق الجلسة بمقرها الاجتماعي الكائن بخليج صبرة بنزرت.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed
Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

Messieurs les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments » sont invités à assister aux travaux de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Lundi 20/06/2016 à 10H.30 à « l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise » « IACE » sise aux berges du lac, et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion de l'exercice 2015.
- Lecture des rapports, général et spécial du commissaire aux comptes, approbation des états financiers de l'exercice 2015.
- Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2015.
- Approbation des conventions règlementées,
- Affectation des résultats,
- Distribution des dividendes,
- Quitus aux administrateurs.
- Constatation de fin des mandats des Ms. Ridha Charfeddine, Lotfi Charfeddine et Adel Goucha.
- Nomination d'administrateurs et renouvellement des mandats d'administrateurs, au titre des exercices 2016, 2017 et 2018.
- Election du représentant des petits porteurs au conseil d'administration.
- Nomination du commissaire aux comptes au titre des exercices 2016, 2017 et 2018.
- Pouvoirs pour formalités.

Cet avis constitue une convocation personnelle à tous les actionnaires de la société « Unité de Fabrication de Médicaments ».

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE-BNA-
Siège social : Rue Hédi Nouira Tunis**

La Banque Nationale Agricole convoque tous les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire, le mercredi 29 juin 2016 à 10 h à l'hôtel Paris Concorde- rue du Lac Turkana - Les Berges du Lac – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité et les états financiers individuels de la BNA, sur l'activité du groupe BNA et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2015.
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la BNA et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015, ainsi que du rapport spécial portant sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19.
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2015.
4. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2015.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Autorisation de rachat/ cession d'une partie des actions propres de la BNA.
7. Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration, de la rémunération des présidents et des membres des comités.
8. Nomination d'administrateurs.
9. Désignation des commissaires aux comptes pour les trois exercices comptables 2016, 2017 et 2018.
10. Autorisation d'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires.

Tous les actionnaires peuvent assister à l'assemblée ou s'y faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la Direction Centrale des Affaires Juridiques & des garanties) à déposer, dûment signé, cinq jours francs au moins avant la réunion, au siège de la Banque, ou à présenter le jour de l'assemblée.

Il est à rappeler que conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions sont habilités à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité et que les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux.

Tous les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Banque, rue Hédi Nouira Tunis (Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

Assemblée Générale Ordinaire

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
-SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mcharga- Zaghouan.

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne de Verreries «SOTUVER » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le mercredi 15 juin 2016 à 10h, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise, Avenue Principale, Les Berges Du Lac -Tunis, 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 la société pour l'exercice clos au 31/12/2015
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de l'exercice clos au 31/12/2015
3. Lecture et approbation des états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2015
4. Lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés au titre de l'exercice clos au 31/12/2015.
5. Lecture et approbation des états financiers consolidés arrêtés par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos au 31/12/2015
6. Quitus aux Administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2015
7. Affectation des résultats de l'exercice 2015
8. Fixation des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration
9. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit
10. Autorisation d'émission d'un emprunt obligataire subordonné
11. Renouvellement du mandat du Co-commissaire aux comptes
12. Information des actionnaires de la société sur un franchissement de seuil
13. Pouvoirs en vue des formalités de dépôt et de publication.

AVIS DE SOCIETES

مشروع قرارات

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

مشروع القرارات المعروضة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يو
28 جوان 2016.

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات للسنة المحاسبية 2015 تصادق بصفة تامة و كلية على ما جاء في تقرير النشاط و على القوائم المالية لسنة 2015 (الموازنة و حسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و المذكرات المتعلقة بالبيانات المحاسبية لسنة 2015) كما تصادق على الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة العادية إدراج النتيجة المحاسبية لسنة 2015 والبالغة 6610445,145 - دينار بحساب نتائج مؤجلة .

النتيجة المحاسبية لسنة 2015 : 6 610 445,145 - دينار
مرحل السنوات الفارطة : 12 454 526,838 - دينار
مرحل جديد : 19 064 971,983 - دينار
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات تمنح أعضاء المجلس إبراء الذمة في التصرف للسنة المحاسبية 2015.

تمت المصادقة على هذا القرار

- Suite -

القرار الرابع:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ 3000 دينار مكافئة حضور لكل عضو في مجلس الإدارة بعنوان سنة 2015 يقع تحويلها إلى حساب استعمال مصاريف المراقبة ومكافآت الحضور وأقساط الأرباح بالخرينة العامة للدولة .
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الخامس:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيد الصحي بوشارب متصرفا ممثلا لوزارة المالية لدى مجلس ادارة شركة اسمنت بنزرت خلفا للسيدة شادية ذياب ابتداء من 14 سبتمبر 2015 وذلك للمدة المتبقية لسلفه .
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السادس :

إن الجلسة العامة بعد إطلاعها على محضر تقييم العروض المتعلق بمراقب الحسابات وعلى فحوى مکتوب رئاسة الحكومة المؤرخ في تعين مكتب مراقبا لحسابات الشركة للسنوات
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السابع:

عملا بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية و بمقتضيات الفصل 23 من العقد التأسيسي للشركة و بعد الإطلاع على المذكرة المعدة من طرف مجلس الإدارة حول العقار المعني بالتفويت والإجراءات التي قامت بها الشركة في الغرض تصادق الجلسة العامة العادية على التفويت في العقار الكائن بجندوبة موضوع الرسم العقاري عدد 8919/161774 جندوبة مساحته الجمالية 4900 م م لفائدة العارض المتقدم بأحسن عرض في اطار البتة العمومية الشركة الجهوية للنقل بجندوبة مقابل عرضها المالي بمبلغ 466500.000 دينار (أربعمائة و ستة وستون ألفا و خمسمائة ديناراً).

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثامن :

تسند الجلسة العامة العادية تفويضا مطلقا إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقوم بالإيداع و النشر اللازمين.

تمت المصادقة على هذا القرار

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Assurances Multirisques Ittihad-SA

-AMI ASSURANCES-

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 mai 2016, l'Assurances Multirisques Ittihad-SA -AMI Assurances- publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 se soldant par un total net du bilan de 356.236.547 DT et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 12.047.430 DT.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions prévues par les articles 200, 205 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, à la suite de l'absorption de toutes les pertes antérieures telle que décidée précédemment par l'Assemblée Générale extraordinaire tenue ce jour, décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et s'élevant à 12.047.430 DT de la manière suivante :

Bénéfice net de l'exercice 2015 :	12.047.430,490 DT ;
Réserves légales 5% :	602.371,525 DT ;
	<hr/>
Bénéfice distribuable :	11.445.058,965 DT ;
Total dividendes à distribuer	5.552.635,200 DT ;
Solde à affecter aux résultats reportés :	5.892.423,765 DT ;

Les dividendes, dont la distribution est décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire, correspondent à un dividende de 0,300 DT brut par action. Le paiement aura lieu le 30 juin 2016.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des comités qui en sont issus, en rémunération de leur activité, la somme de 7000 DT brut par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet MBZ-KPMG en tant que co-commissaire aux comptes de la Société, pour trois (3) années, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des associés de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer comme administrateurs de la Société, pour une période de trois (3) ans se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018, les nouveaux administrateurs suivants :

La Banque Nationale Agricole (BNA), représentée par :

- Monsieur Habib ENHADJ KOUIDER
- Monsieur Ahmed BEN MOULEHOM

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

NEUVIEME RESOLUTION

En application de l'article 13 de la loi numéro 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des franchissements des seuils suivants :

- 1. le groupe Banque Nationale Agricole (BNA), a franchi à la hausse le seuil de 20% du capital et détient ainsi au 31 décembre 2015, actions et droits de vote, représentant 23.5% du capital de la Société.*
- 2. la société HBG HOLDING, a franchi à la hausse le seuil de 20% du capital et détient ainsi au 31 décembre 2015, actions et droits de vote, représentant 20.04% du capital de la Société.*

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire est informée que la consultation pour le choix du partenaire stratégique a été lancée au cours du mois de Mai 2016

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

2- Le bilan après affectation du résultat :

BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT AU 31/12/2015
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/12/2015			2014
	Brut	Amortissement et provision	Net	Net
Situation arrêtée au 31/12/2015				
AC1-Actifs incorporels				
AC12- Concessions, brevets, licences, marques	949 687	930 311	19 375	5 795
AC13- Fonds commercial	649 469	44 535	604 934	465 869
	1 599 156	974 846	624 309	471 665
AC2-Actifs corporels d'exploitation				
AC21-Installations techniques et machines	3 784 281	2 271 463	1 512 818	668 810
AC22-Autres installations, outillage et mobilier	1 718 978	697 392	1 021 586	590 241
AC23- Acomptes versés et immobilisations en cours	112 575	0	112 575	95 564
	5 615 834	2 968 854	2 646 979	1 354 615
AC3-Placements				
AC31-Terrains et constructions				
AC311-Terrains et constructions d'exploitation	28 565 430	1 022 676	27 542 754	27 522 448
AC312-Terrains et constructions hors exploitation				
AC32-Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation	1 559 990	0	1 559 990	1 559 990
AC324- Obligations et autres titres à revenus fixes	140 000	0	140 000	140 000
AC33-Autres placements financiers				
AC331- Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	43 292 748	3 189 032	40 103 716	26 593 449
AC332- Obligations et autres titres à revenus fixe	148 250 594		148 250 594	144 921 912
AC334- Autres prêts	3 015 104		3 015 104	2 500 818
AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	4 008 666		4 008 666	2 920 044
AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	258 997		258 997	220 997
	229 091 530	4 211 708	224 879 821	206 379 659
AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510-Provision pour primes non acquises	740 133		740 133	836 085
AC520-Provision d'assurance vie	4 240 896		4 240 896	4 023 032
AC530-Provision pour sinistres vie	375 850		375 850	582 806
AC531-Provision pour sinistres non vie	3 148 839		3 148 839	4 504 060
	8 505 718		8 505 718	9 945 982
AC6-Créances				
AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611-Primes acquises et non émises	2 153 687		2 153 687	1 263 807
AC612-Autres créances nées d'opération d'assurance directe	44 529 377	15 685 403	28 843 974	37 579 192
AC613-Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	20 964 578		20 964 578	12 703 681
AC62- Créances nées d'opérations de réassurance	3 471 710	1 711 251	1 760 459	2 079 943
AC63-Autres créances				
AC631-Personnel	326 770		326 770	495 933
AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	2 870 842		2 870 842	1 059 733
AC633-Débiteurs divers	2 164 688	503 098	1 661 591	1 216 493
	76 481 653	17 899 752	58 581 901	56 398 781
AC7-Autres éléments d'actif				
AC71-Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	47 777 045	1 571 362	46 205 683	7 819 364
AC72-Charges reportées				
AC721-frais d'acquisition reportés	5 312 664		5 312 664	4 804 752
AC722-Autres charges à répartir	1 828 317	682 354	1 145 963	1 484 685
AC73-Comptes de régularisation Actif				
AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus	7 796 011		7 796 011	5 535 088
AC733-Autres comptes de régularisation	537 497		537 497	528 239
	63 251 533	2 253 715	60 997 818	20 172 128
TOTAL DE L'ACTIF	384 545 423	28 308 876	356 236 547	294 722 831

- Suite -

BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT AU 31/12/2015

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2015	2014
Situation arrêtée au 31/12/2015		
Capitaux propres		
CP1- Capital social	18 508 784	13 220 560
CP2- Réserves et primes liées au capital	22 109 154	24 729 522
CP3- Résultats reportés	5 892 424	-30 985 915
Total capitaux propres après affectation du resultat	46 510 362	6 964 167
PA1-Autres passifs financiers		
PA13-Autres emprunts	0	0
	0	0
PA2-Provisions pour autres risques et charges		
PA23-Autres provisions	1 205 295	1 145 997
	1 205 295	1 145 997
PA3-Provisions techniques brutes		
PA310- Provisions pour primes non acquises	44 009 533	39 773 245
PA320- Provisions assurances vie	29 234 809	27 051 497
PA330- Provision pour sinistres (vie)	4 104 858	4 319 009
PA331- Provision pour sinistres (non vie)	201 874 504	203 528 650
PA340- Provision pour PB et ristourne (vie)	0	75 820
PA361- Autres provisions techniques (non vie)	0	0
	279 223 703	274 748 220
PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	3 389 657	4 573 101
PA6-Autres dettes		
PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe	0	0
PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance	1 326 703	1 061 634
PA63-Autres dettes		
PA631-Dépôts et cautionnements reçus	87 400	81 400
PA632-Personnel	0	0
PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4 076 196	3 035 530
PA634-Créiteurs divers	19 060 021	1 383 272
	24 550 320	5 561 836
PA7-Autres passifs		
PA71-Comptes de régularisation Passif	0	0
PA712-Autres comptes de régularization Passif	1 357 210	1 729 511
	1 357 210	1 729 511
Total du passif	309 726 185	287 758 665
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	356 236 547	294 722 831

- Suite -

3-Le tableau d'évolution des capitaux propres :

ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2015

Description	Capital Social	Primes d'émission	Réserves Légales	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2015	Total
Solde au 01/01/2015 après affectation de résultat	13 220 560	19 914 580	0	4 814 942	-30 985 915		6 964 167
Augmentation du Capital	5 288 224	27 763 176					33 051 400
Solde au 31/12/2015 avant affectation de résultat	18 508 784	47 677 756	0	4 814 942	-30 985 915	12 047 430	52 062 997
Resorption des résultats reportés (selon PV A.G.E du 27 mai 2016)		-30 985 915			30 985 915		0
Affectation du résultat selon décision de l'A.G.O du 27 mai 2016			602 371		11 445 059	-12 047 430	0
Dividendes distribués					-5 552 635		-5 552 635
Solde au 31/12/2015 après affectation de résultat	18 508 784	16 691 841	602 371	4 814 942	5 892 424	0	46 510 362

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO**Assurances BIAT**

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 01 juin 2016, Assurances BIAT, publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2015 et des rapports Général et Spécial des Commissaires aux comptes, approuve : le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, les Conventions régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2015.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale décide de **répartir le bénéfice net** de l'exercice 2015, qui s'élève à **4 427 804,686 Dinars** majoré du report à nouveau de **94 307,046 Dinars** soit au total **4 522 111,732 Dinars** comme suit:

<i>AFFECTATION DES BENEFICES DE 2015</i>	
Bénéfice Net 2015	4 427 804,686
Report exercice 2014	94 307,046
Total	4 522 111,732
Réserves légales (5%)	226 105,587
1^{er} reliquat	4 296 006,145
Réserves Pour Réinvestissements Exonérés (prélevés sur Bénéfices de l'exercice 2015)	2 000 000,000
2^{ème} reliquat	2 296 006,145
Fonds social (prélevés sur Bénéfices de l'exercice 2015)	300 000,000
3^{ème} reliquat	1 996 006,145
Dividendes à distribuer	1 980 000,000
Report à nouveau	16 006,145

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

- Suite -

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux **membres du Conseil d'Administration**, pour l'exercice commençant le premier Janvier 2015, des jetons de présence d'un montant brut de **quarante-cinq mille dinars (45 000 TND)**, à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux **membres du Comité Permanent d'Audit**, un montant brut de **dix mille dinars (10 000 TND)**, pour l'exercice commençant le premier Janvier 2015, à répartir entre les membres du Comité Permanent d'Audit.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant que le mandat du **Co-Commissaire aux comptes**, le Cabinet « **Générale d'Audit et Conseil** » représenté par **M. Chiheb GHANMI**, arrive à échéance lors de la présente réunion, décide de renouveler son mandat pour une durée de trois (03) années expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

Sixième Résolution :

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

Cette résolution, mise aux voix, a été approuvée à l'unanimité.

- Suite -

2- Le bilan après affectation du résultat :

Société Assurances BIAT				
Bilan Après Affectation du Résultat de l'Exercice 2015				
<i>(Unité : en Dinars)</i>				
ACTIFS	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Amort. Provisions	Net	Net
AC 1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevet, licences, marques	1 011 780	906 342	105 438	115 786
AC13 Fonds de commerce	-	-	-	-
AC14 Acomptes versés	-	-	-	-
	1 011 780	906 342	105 438	115 786
AC 2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	788 917	604 656	184 261	269 343
AC22 Autres installations ,outillage et mobilier	1 378 442	1 181 081	197 361	352 054
	2 167 359	1 785 738	381 622	621 397
AC 3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Part dans des entreprises liées				
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	9 560 656	251 584	9 309 071	9 174 945
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	158 746 229		158 746 229	142 790 744
AC334 Autres prêts	463 561		463 561	290 401
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	16 800 000		16 800 000	-
AC336 Autres dépôts	-		-	-
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	381 583		381 583	352 763
	185 952 029	251 584	185 700 445	152 608 853
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	2 774 291		2 774 291	3 114 594
AC520 Provisions d'assurance vie	462 644		462 644	425 165
AC530 Provision pour sinistres (vie)	343 384		343 384	270 287
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	15 933 150		15 933 150	16 972 366
AC540 Provision pour PB (vie)	-		-	-
AC541 Provision pour PB (Non vie)	567 971		567 971	469 073
	20 081 440	-	20 081 440	21 251 486
AC 6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises	1 530 009		1 530 009	1 559 212
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	19 109 993	3 280 935	15 829 057	14 597 513
AC613 créances indemnisées subrogées a l'entreprise d'assurances	1 782 961	323 523	1 459 438	1 471 391
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	1 986 194	767 321	1 218 874	2 090 757
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	15 086		15 086	9 273
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	1 030 345		1 030 345	927 139
AC633 Débiteurs divers	-		-	-
	25 454 588	4 371 779	21 082 809	20 655 305
AC 7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	4 404 130		4 404 130	4 286 896
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	2 415 990		2 415 990	2 116 407
AC722 Autres charges a repartir	375 416		375 416	349 403
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	5 127 147		5 127 147	4 439 403
AC732 Estimations de réassurances - acceptation				
AC733 Autres comptes de régularisation	-		-	-
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres				
	12 322 684	-	12 322 684	11 192 109
TOTAL ACTIFS	246 989 881	7 315 443	239 674 438	206 444 937

- Suite -

Société Assurances BIAT
Bilan Après Affectation des Résultats de l'Exercice 2015
(Unité : en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2015	31/12/2014
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	22 000 000	10 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	11 072 225	6 058 618
CP5 Résultats reportés	16 006	4 894 307
Total capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice	33 088 231	20 952 925
<u>PASSIFS</u>		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA.23 Autres provisions	400 000	400 000
	400 000	400 000
PA3 Provisions techniques brutes		
PA.310 Provision pour primes non acquises	14 449 319	13 456 015
PA.320 Provision pour assurance vie	81 872 969	65 192 192
PA.330 Provision pour sinistres (vie)	4 614 957	4 493 991
PA.331 Provision pour sinistres (non vie)	78 399 764	76 531 222
PA.340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)	84 238	181 926
PA.341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	1 183 209	1 003 170
PA.350 Provision pour égalisation et équilibrage		
PA.360 Autres provisions technique (vie)		
PA.361 Autres provisions technique (non vie)	780 094	587 940
	181 384 549	161 446 456
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires		
	12 182 550	12 872 651
	12 182 550	12 872 651
PA6 Autres Dettes		
PA.61 Dettes nées d'opérations d'assurances directe	4 789 877	3 934 355
PA.62 Dettes nées d'opérations de Réassurances	3 022 320	4 463 878
PA.63 Autres dettes		
PA.631 Dépôts et cautionnements reçus		
PA.632 Personnel	155 416	160 327
PA.633 Etat ,organismes de sécurité sociale,collectivités publiques	1 239 182	1 203 311
PA.634 Crédoeurs divers	2 906 086	413 544
PA.64 Ressources spéciales		
	12 112 882	10 175 415
PA7 Autres passifs		
PA.71 Comptes de régularisation passif		
PA.710 Report commissions reçues des réassureurs	506 227	597 491
PA.72 Ecart de conversion		
	506 227	597 491
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	239 674 438	206 444 937

- Suite -

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

TB de variation des Fonds Propres	Capital social	Réserves Légales	Primes d'Émissions	Réserves Extraordinaires	Réserves Pour Réinvestissements Exonérés	Fonds Social	Réserves pour Risques Généraux	Résultat Reporter	Résultat de L'exercice	Total
solde au 31/12/2010	10 000 000	383 261		1 770 000		129 231	330 000	1 766	2 266 996	14 881 255
affectation AGO du 05/05/2011		113 438				130 000		2 023 538	- 2 266 996	
dividendes										
encaissement										
décaissement						- 95 053				- 95 053
résultat net 2011									932 730	932 730
solde au 31/12/2011	10 000 000	496 699		1 770 000		164 178	330 000	2 025 324	932 730	15 718 933
affectation AGO du 03/05/2012		147 903				90 000		694 827	- 932 730	0
dividendes								- 1 000 000		- 1 000 000
encaissement										
décaissement						- 83 711				- 83 711
résultat net 2012									457 967	457 967
Solde au 31/12/2012	10 000 000	644 603		1 770 000		170 468	330 000	1 720 151	457 967	15 093 189
affectation AGO du 28/05/2013		108 906				45 000		304 061	- 457 967	
dividendes										
Solde Après Affectation AGO du 28/05/2013	10 000 000	753 509		1 770 000		215 468	330 000	2 024 212	-	15 093 189
encaissement										
décaissement						- 106 953				- 106 953
résultat net 2013									2 170 047	2 170 047
Solde au 31/12/2013	10 000 000	753 509		1 770 000	-	108 515	330 000	2 024 212	2 170 047	17 156 283
affectation AGO du 14/05/2014		209 713			1 000 000	200 000		760 335	- 2 170 047	
dividendes										
Solde Après Affectation AGO du 14/05/2014	10 000 000	963 222		1 770 000	1 000 000	308 515	330 000	2 784 547	-	17 156 283
encaissement										
décaissement						- 149 897				- 149 897
résultat net 2014									3 946 539	3 946 539
Solde au 31/12/2014	10 000 000	963 221		1 770 000	1 000 000	158 618	330 000	2 784 547	3 946 539	20 952 925
affectation AGO du 27/05/2015		36 779			1 500 000	300 000		2 109 760	- 3 946 539	
Réaffectation Réserves AGO du 27/05/2015				330 000			- 330 000			
dividendes										
Solde Après Affectation AGO du 27/05/2015	10 000 000	1 000 000	-	2 100 000	2 500 000	458 618		4 894 307		20 952 925
Réaffectation Réserves AGO du 22/09/2015				- 2 100 000				2 100 000	-	-
dividendes								- 6 900 000		- 6 900 000
Solde Après Affectation AGO du 22/09/2015	10 000 000	1 000 000	-	-	2 500 000	458 618	-	94 307	-	14 052 925
affectation AGE du 22/09/2015	12 000 000		4 800 000						-	16 800 000
encaissement										
décaissement						- 212 498				- 212 498
résultat net 2015									4 427 805	4 427 805
Solde au 31/12/2015	22 000 000	1 000 000	4 800 000	-	2 500 000	246 120	-	94 307	4 427 805	35 068 231
affectation AGO du 01/06/2016	-	226 106	-		2 000 000	300 000		1 901 699	- 4 427 805	-
dividendes								- 1 980 000		- 1 980 000
Solde Après Affectation AGO du 01/06/2016	22 000 000	1 226 106	4 800 000	-	4 500 000	546 120	-	16 006	-	33 088 231

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

BANQUE DE TUNISIE

Siège social : 2, Rue de Turquie - 1001 TUNIS

La Banque de Tunisie BT, porte à la connaissance de ses actionnaires et du public, que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 26 Mai 2016, a décidé de porter son capital social de 150.000.000 Dinars à 180.000.000 Dinars par incorporation des réserves ordinaires pour un montant de 30.000.000 Dinars.

L'augmentation de capital sera réalisée par la création de **30.000.000 actions nouvelles gratuites** au nominal de **un (1) dinar** chacune à attribuer aux détenteurs des 150.000.000 actions composant le capital social actuel ainsi qu'aux cessionnaires en Bourse des droits d'attribution à raison **d'une (1) action nouvelle pour cinq (5) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1^{er} Janvier 2016**.

En vertu des pouvoirs qui lui ont été conférés par l'AGE du 26 Mai 2016, le Conseil d'Administration réuni le même jour, a décidé le détachement du droit d'attribution relatif à cette augmentation de capital, en date du **3 Juin 2016**.

Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} Janvier 2016**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes de la Banque de Tunisie seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **3 Juin 2016**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **3 Juin 2016** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **3 Juin 2016**.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **3 Juin 2016**.

AVIS DE SOCIETES

Paiements de dividendes

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis-

*La Banque Internationale Arabe de Tunisie **BIAT** a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires, que son Assemblée Générale Ordinaire, tenue le 27 mai 2016 a fixé le montant des dividendes relatifs à l'exercice 2015 à 4 Dinars par action, soit 40% de la valeur nominale, et la mise en paiement de ces dividendes à partir du 15 juin 2016.*

La Banque précise que ces dividendes sont soumis en totalité à la retenue à la source conformément à la législation en vigueur.

2016 - AS - 3752

AVIS DE SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

Emprunt Obligataire

«MEUBLATEX 2015 »

AMEN INVEST- intermédiaire en bourse porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **MEUBLATEX 2015** » de **9 000 000 DT**, ouvertes au public le **16 mai 2016**, ont été clôturées le **24 mai 2016**.

2016 - AS - 3751

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 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
« SERVICOM 2016 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/11/2015** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant maximum de 20 000 000 de Dinars qui sera remboursé sur une période de 5 ans avec 2 années de grâce et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **7/04/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » d'un montant de 7,5 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Cet emprunt sera remboursable semestriellement sur 7 ans dont 2 années de grâce et émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% et/ou variable (TMM+ 3%). Il conduira à l'émission de 75 000 obligations au minimum et 200 000 obligations au maximum de 100 Dinars chacune.

Le conseil d'administration a donné plein pouvoir à la direction générale pour effectuer toutes les démarches nécessaires à l'emprunt auprès des institutions et administrations concernées.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" est d'un montant minimum de 7 500 000 dinars divisé en 75 000 obligations de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt "SERVICOM 2016" fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/05/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **12/08/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, 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 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/08/2016**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

- Suite -

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16/05/2016** auprès de l'intermédiaire en Bourse CGF, sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

But de l'émission :

Le produit de la présente émission est destiné à stabiliser les ressources de financement de la société en substituant la dette à court terme par des ressources de financement à moyen terme ainsi que pour réaliser des investissements au niveau des filiales.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

- Dénomination de l'emprunt : « SERVICOM 2016 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : Les obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (Compagnie Gestion et Finance).

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire 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 **12/08/2016**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/08/2016** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

Taux d'intérêts :

Les obligations «SERVICOM 2016» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur:

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3 % 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 six derniers Taux Moyens Mensuels publiés du Marché Monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base.

Les six mois à considérer dépendent de l'échéance en fonction. Si l'échéance intervient au mois de Février de l'année N, les six mois à considérer vont du mois d'Août de l'année N-1 au mois de Janvier de l'année N et si elle intervient au mois d'Août de l'année N, les six mois à considérer vont du mois de Février de l'année N au mois de Juillet de l'année N.

- Taux fixe : 8,2% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Suite -

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

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 Dinars par obligation, soit le 1/10 de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à partir du cinquième semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 12/08/2023.

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

Paiement : Le paiement semestriel des intérêts sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2017. Le remboursement semestriel du capital sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2019. Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 8,37 % 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 6 derniers mois (du mois d'Octobre 2015 au mois de Mars 2016) à titre indicatif soit 4,33% et qui supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel de 7,33%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,13% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale: Les obligations « SERVICOM 2016 » sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de **4,75 ans** pour l'emprunt « SERVICOM 2016 ».

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

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **3,971 années**.

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

- Suite -

Mode de placement : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de l'intermédiaire en bourse CGF sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **CCC+ (Exp)(tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 avril 2016**.

Notation de la société: SERVICOM est notée **B-(tun)** à long terme avec perspective stable par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du **15 Juin 2015**

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

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

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

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

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **SERVICOM 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

A fin Mars 2016, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

- Suite -

SERVICOM s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, CGF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « SERVICOM 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : La société SERVICOM s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n° 16-0940, du document de référence "SERVICOM 2016" enregistré par le CMF en date du 26/04/2016 sous le n°02/2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

La note d'opération et le document de référence "SERVICOM 2016", sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de CGF, 17 rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les Jardins du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn .

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de Servicom seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 07 JUIN 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,317%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,351%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,421%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,456%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,465%	985,034
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,500%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,542%	1 003,230
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,570%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,613%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017	4,744%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,927%	1 018,812
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,627%		994,753
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,772%	993,839
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,803%	867,999
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,852%	990,986
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,033%	982,505
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,164%	974,914
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,213%	981,532
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,470%	1 020,458
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,520%	954,116
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,651%	964,813
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,798%		953,912
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,798%	952,403
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,799%		963,247
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,017%		974,739

^[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	160,921	160,938		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,648	108,662		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,222	93,232		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,314	14,316		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,703	104,716		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,468	1,469		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,321	103,399		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,343	39,347		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,363	53,368		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	133,190	133,071		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	492,410	491,639		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	124,226	123,944		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	126,104	126,452		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	139,695	139,589		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	122,709	122,692		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,749	96,707		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	143,222	143,367		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,324	93,519		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	94,530	94,558		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	141,980	142,536		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	128,482	128,989		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	82,083	82,128		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,602	108,592		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	96,960	96,988		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	97,555	97,874		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	103,075	103,490		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,305	19,328		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 525,728	1 528,442		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 219,620	2 214,019		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,895	119,631		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,935	110,723		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,679	142,301		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	144,672	148,530		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,477	15,655		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 148,206	5 183,033		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 007,101	5 065,151		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,400	2,401		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,116	2,115		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,127	1,137		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,070	1,070		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,067	1,069		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,071	1,072		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,738	104,798		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,410	9,397		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,574	111,242		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,847	118,721		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,110	106,122
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,473	101,485
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,283	103,293
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,246	100,281
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,634	101,647
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,057	105,067
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,178	102,190
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,329	100,340
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	102,595	102,608
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,367	100,377
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,215	102,228
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,397	101,409
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,385	104,396
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	102,959	102,971
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	101,624	101,634
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,484	100,495
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	102,523	102,536
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,370	100,382
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	101,642	101,652
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,446	103,457
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	100,393	100,405
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	100,992	101,005
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,090	103,099
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,540	100,551

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,343	10,344
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,161	101,171
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,429	101,441
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	102,477	102,498
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,289	10,290
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,877	57,945
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	132,688	132,122
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 381,102	1 376,340
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,401	112,401
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,849	108,871
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	98,792	98,845
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,948	16,930
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	271,797	271,874
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,516	28,703
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 315,451	2 314,077
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,218	70,220
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,799	53,821
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	103,658	103,385
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	87,248	87,121
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,765	10,768
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,586	11,593
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,291	14,302
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,771	12,784
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,572	12,569
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,213	11,212
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	30/05/16	2,342	131,968	142,256	142,376
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,797	137,947
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,249	9,248
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	99,894	100,153
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	78,937	79,065
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,441	80,433
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,636	97,439
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	96,404	96,286
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,305	103,389
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	112,790	112,812
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,735	102,119
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,399	137,589
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	99,217	99,195
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	99,619	99,424
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	194,960	195,366
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	177,329	177,787
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,880	153,303
115	MAC EXCELLENCE FCP ***	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,830	20,208
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	144,070	145,838
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	115,700	117,393
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 727,264	8 815,042
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,375	8,430
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	84,372	84,431
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	988,272	997,476
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5136,818	5173,312
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	113,114	112,874
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,151	9,185
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	78,694	77,529
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 002,710	10 006,257

* Initialement dénommé FCP SAFA

** FCP en liquidation anticipée

*** En liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », 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 Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. 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 Nouria, 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-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences 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-SEOUIDIENNE 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-SEOUIDIENNE 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-SEOUIDIENNE 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-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis
37	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
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

56	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
61	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
63	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
64	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
65	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
66	FCP SMART CROISSANCE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP UNIVERS AMBITION CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
76	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
77	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
78	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
81	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	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
86	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC EXCELLENCE FCP (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	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
95	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
96	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
97	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
98	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
99	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
102	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord-1003 Tunis.
103	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
107	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
108	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
110	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	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
117	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
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	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
123	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
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	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.

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE SIMPLIFIÉE « THEEMAR INVESTMENT FUND »
ARRÊTÉE AU 31/12/2015**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de F.C.P.R Theemar investment Fund relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de F.C.P.R Theemar Investment Fund comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un actif net de 17 009 478 DT, y compris les sommes distribuables déficitaires de l'exercice s'élevant à (92 644) DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité de la société United Gulf Financial Services North Africa. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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 proviennent de fraudes ou résultent 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. 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 que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de F.C.P.R Theemar Investment Fund, ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration du gestionnaire (United Gulf Financial Services North Africa) sur la gestion (rapport de gestion) de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi N°99-92 du 17 août 1999, la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 et la loi n°2009-64 du 12 août 2009, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE



Tunis, le 13 Mai 2016

F.C.P.R Theemar Investment Fund
Bilan arrêté au 31-12-2015
(exprimé en dinars tunisiens)

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIF</u>			
AC 1 – Portefeuille-titres	6.1	9 938 467	8 437 558
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 938 467	8 437 558
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	6.2	2 270 538	3 534 533
a- Placements monétaires		2 166 551	3 446 646
b - Disponibilités		103 986	87 887
AC4 – Autres actifs	6.3	5 000 000	5 000 000
a- Débiteurs divers		5 000 000	5 000 000
TOTAL ACTIF		17 209 004	16 972 091
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	6.4	127 991	134 517
PA 2 - Autres créditeurs divers	6.5	71 536	36 361
TOTAL PASSIF		199 527	170 878
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 - Capital	6.6	17 637 782	17 336 873
CP 2 - Sommes distribuables		(628 304)	(535 660)
b- Sommes distribuables des exercices antérieurs		(535 660)	(429 723)
b- Sommes distribuables de l'exercice		(92 644)	(105 938)
ACTIF NET		17 009 478	16 801 213
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		17 209 004	16 972 091

F.C.P.R Theemar Investment Fund

Etat de résultat

Période allant du 01-01-2015 au 31-12-2015

(exprimé en dinars tunisiens)

	Note	Période allant du 01/01 au 31/12/2015	Période allant du 01/01 au 31/12/2014
PR 1 - Revenus du portefeuille titres	6.7	383 840	345 841
PR 2 - Revenus des placements monétaires	6.8	112 803	135 831
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		496 643	481 672
CH 1 - Charges de gestion des placements	6.9	(533 352)	(529 240)
REVENU NET DES PLACEMENTS		(36 709)	(47 568)
CH 2 - Autres charges	6.10	(55 935)	(58 369)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		(92 644)	(105 937)
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		0	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		(92 644)	(105 937)
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		300 909	64 334
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		208 265	(41 603)

F.C.P.R Theemar Investment Fund
Etat de variation de l'actif net
Période allant du 01-01-2015 au 31-12-2015
(exprimé en dinars tunisiens)

Note	Période allant du 01/01 au 31/12/2015	Période allant du 01/01 au 31/12/2014
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	208 265	(41 603)
a - Résultat d'exploitation	(92 644)	(105 937)
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	300 909	64 334
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	0	-
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	0	-
a- Souscriptions	0	-
Capital	0	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0	-
Régularisation des sommes distribuables	0	-
b- Rachats	0	-
Capital	0	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0	-
Régularisation des sommes distribuables	0	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	208 265	(41 603)
AN 4 - ACTIF NET		
a - en début d'exercice	16 801 213	16 842 816
b - en fin d'exercice	17 009 478	16 801 213
AN 5 - NOMBRE DE PARTS		-
a - en début d'exercice	2 300	2 300
b - en fin d'exercice	2 300	2 300
VALEUR LIQUIDATIVE	7 395	7 305
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	1,24%	-0,25%

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE THEEMAR

« F.C.P.R Theemar Investment Fund » est un fonds commun de placement à risque régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 13 septembre 2012 sous le N° 44-2012.

Un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 13 novembre 2012, est mis à la disposition du public. Le démarrage des souscriptions a été annoncé pour le 29 novembre 2012.

La première souscription a été réalisée le 03 décembre 2012 et la première libération de fonds a été faite en date du 17 janvier 2013.

La taille du fonds est fixée 50 millions de dinars divisé en 5 000 parts de 10 000 DT chacune. Le fonds a clôturé sa première période de souscription pour un montant global de 23.000.000 DT.

Al Baraka Bank est le dépositaire du fonds et United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA) en est le gestionnaire.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

2- ORIENTATION DE LA GESTION DU FONDS

Politique d'investissement du Fonds

Le fonds « Theemar Investment Fund » interviendra au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ordinaires, de certificats d'investissement, de titres participatifs, d'obligations convertibles en actions et de parts sociales et, d'une façon générale, de toutes les autres catégories assimilées à des fonds propres conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

Le Fonds «Theemar Investment Fund » pourrait accorder dans la limite de quinze (15) %, d'avances en compte courant pour la durée de l'investissement réalisé dans des sociétés dans lesquelles il détient au moins cinq (5) % du capital.

Portefeuille ciblé

Le Fonds «Theemar Investment Fund » ciblera un portefeuille d'investissements composé à raison de :

- ❖ 80% au moins de ses actifs dans :
 - Des PME non cotées et ce dans les stades de financement suivants :
 - Le capital-risque,
 - Le capital développement,
 - Le capital restructuration,
 - Le pré IPO.
 - Des PME cotées sur le marché alternatif dont l'activité est conforme à la Shariaa et ce, dans la limite de 30% du taux (ratio) d'emploi réglementaire.
- ❖ 20% au plus dans des sociétés cotées sur le marché boursier et/ou dans des produits financiers conformes à la Shariaa.

Taille des investissements

Le ticket de participation du fonds «Theemar Investment Fund » dans chaque société cible sera compris entre cinq cent mille (500 000) dinars et trois million sept cent cinquante mille (3 750 000) dinars avec un ticket moyen de deux million (2 000 000) de dinars.

Tout investissement en dehors de ces seuils sera soumis à l'accord du Comité Consultatif. Par ailleurs, le fonds « TIF » ne peut dépasser le seuil de 15% des actifs nets du Fonds dans une seule participation.

Durée de détention des participations

Les durées prévues pour la détention des interventions (participation dans le capital et/ou financement en quasi-fonds propres) varient d'une à cinq années. Toute détention échéant en dehors de ces seuils sera soumise à l'accord du Comité Consultatif.

Période d'investissement des actifs du Fonds

En conformité avec le décret-loi n° 2011-99 du 21 Octobre 2011 tel que complété par ses textes d'application, le fonds investira 80% de ses actifs dans un délai ne dépassant pas la fin des deux années suivant celle au cours de laquelle a eu lieu la libération des parts.

Stratégie de désinvestissement

Dans le cadre de sa stratégie de désinvestissement, le fonds «Theemar Investment Fund » utilisera tous les scénarios possibles à savoir la sortie sur le marché boursier (alternatif et/ou principal), les sorties industrielles ; le rachat par le management ou le rachat par un ou plusieurs autres fonds d'investissement. A cet effet, des pactes d'actionnaires seront établis entre les actionnaires des entreprises dans lesquelles «Theemar Investment Fund » détiendra une participation et le fonds et qui stipuleront entre autres les modalités de sortie de «Theemar Investment Fund ».

Zone géographique

Les investissements réalisés par le fonds «Theemar Investment Fund » seront effectués dans des sociétés établies et/ou ayant une partie importante de leurs activités en Tunisie.

En ce qui concerne les investissements réalisés dans des sociétés autres que celles visées à l'alinéa précédent, le dossier d'investissement sera soumis à l'accord préalable du Comité Consultatif.

Règles éthiques

Le Fonds «Theemar Investment Fund » veillera au respect des règles éthiques et particulièrement en matière de:

- Secteurs d'activité
- Lutte contre le blanchiment de capitaux.

Secteurs d'activité non retenus

Le fonds «Theemar Investment Fund » n'investira pas dans des secteurs d'activité portant atteinte à l'ordre public notamment les secteurs suivants :

- Production ou activités impliquant toute forme de travail forcé, nocive ou à caractère d'exploitation et toute forme de travail d'enfants
- Production ou commerce de tout produit illégal au regard de la législation
- Production ou commerce d'armes et de munitions
- Production ou commerce de boissons alcoolisées
- Production ou commerce de tabac
- Production, distribution ou commerce de pornographie
- Jeux, paris, casinos et activités équivalentes
- Tout autre secteur dont l'activité est considérée comme illicite ou contraire aux principes de la Shariaa.

Lutte contre le blanchiment de capitaux

Le Gestionnaire devra :

- respecter la législation et la réglementation en vigueur en matière de lutte contre le financement du terrorisme et le blanchiment de capitaux ;
- appliquer des procédures anti-blanchiment de capitaux et de lutte contre le financement du terrorisme conformément aux standards nationaux et internationaux.

En outre, le Gestionnaire déclare et certifie :

- qu'il s'interdit de participer directement ou indirectement et d'une façon quelconque à toute activité ayant pour objet ou effet le blanchiment de capitaux ayant une provenance et/ou une destination criminelle ; et
- qu'il et en général toute personne participant à la gestion et à l'activité de « Theemar Investment Fund » n'ont jamais été impliqués, poursuivis et/ou condamnés pour des faits de blanchiment de capitaux devant une quelconque juridiction à travers le monde.

3- REGIME FISCAL

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement à risque sont dépourvus de la personnalité morale ; en conséquence, « Theemar Investment Fund » ne dispose pas de la personnalité morale et se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions dans lesquelles « Theemar Investment Fund » a investi ses fonds sont soumis aux dispositions fiscales prévues par la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

4- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- 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 :

5.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

Les éléments de portefeuille-titre 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.

5.2- Evaluation des éléments du portefeuille titre

Actions admises à la cote

Les titres admis à la cote de la bourse des valeurs mobilières 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.

Actions non admises à la cote

Les titres non admis à la cote de la bourse des valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur juste valeur. 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.

Le gestionnaire « United Gulf Financial Services-North Africa » (UGFS-NA) procède à une estimation de la juste valeur à partir de la valeur de l'entreprise déterminée par différentes méthodes notamment :

- La méthode d'évaluation du prix d'un investissement récent,
- La méthode des multiples de résultats,
- La méthode de l'actif net,
- La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie ou des résultats de la société.

5.3- 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 la période.

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

6 - NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 6.1 - Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 9 938 467 DT et se détaille comme suit :

Société	Secteur d'activité	Nombre de titres détenus	Coût d'acquisition	Base d'évaluation au 31/12/2015	Solde au 31/12/2015	Plus ou Moins-Values
<u>Actions cotées</u>						
Best Lease	Leasing	1 500 000	3 150 000	1,9 DT (*)	2 850 000	(300 000)
City Cars	Automobile	292 300	3 200 685	13,303 DT (*)	3 888 467	687 782
<u>Actions non cotées</u>						
KAN PHARMA	Pharmaceutique	200 000	2 000 000	10,000 (**)	2 000 000	0
Polyclinique CapBon	Santé	12 000	1 200 000	100	1 200 000	0
Total			9 550 685		9 938 467	387 782

(*) Cours moyen pondéré au 31 décembre 2015

(**) Coût d'acquisition

Note 6.2 – Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 2 270 538 DT représentant les sommes déposées dans un compte de dépôts participatifs dans les opérations d'investissement Moudharba (Compte Saving) et se détaillant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Compte de dépôts participatifs dans les opérations d'investissement Moudharba (Compte Saving) auprès de AL BARAKA Bank	2 166 551	3 446 646
Avoirs en banque	103 987	87 887
Total	2 270 538	3 534 533

Note 6.3 – Autres actifs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à 5 000 000 DT et s'analyse comme suit :

Rubrique	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
ICD, capital appelé et non libéré	2 500 000	2 500 000
CDC, capital appelé et non libéré	2 500 000	2 500 000
Total	5 000 000	5 000 000

Note 6.4 – Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce compte s'élève au 31 décembre 2015 à 127 991 DT représentant les sommes dues au gestionnaire au titre de sa rémunération de gestion.

Note 6.5 – Autres créditeurs divers :

Le solde de ce compte s'élève au 31 décembre 2015 à 71 536 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Comité Shariaa	44 800	29 868
Jetons de présence 2014 non réglés	5 000	0
Comités d'Investissement	1 250	2 500
Comités Consultatifs	1 250	2 500
Créditeurs divers	19 234	1 493
Total	71 536	36 361

Note 6.6 – Capital

Les mouvements intervenus sur le capital au cours de l'exercice se détaillant comme suit :

Capital initial	17 336 873
Montant	17 336 873
Nombre de titres	2 300
Nombre de porteurs de parts	3
Souscriptions effectuées en 2015	0
Rachats effectués en 2015	0
Autres mouvements survenus en 2015	300 909
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	300 909
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	-
Droits de sortie	-
Frais de négociation	-
Capital au 31/12/2015	17 637 782
Montant	17 637 782
Nombre de parts	2 300
Nombre de porteurs de parts	3

Le capital s'élève ainsi au 31/12/2015 à 17 637 782 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital souscrit appelé versé	12 250 000	12 250 000
Capital souscrit appelé non versé	5 000 000	5 000 000
Moins-value sur titre coté Best Lease	(300 000)	(66 000)
Plus-value sur titre cotés City Cars	687 782	152 873
Total	17 637 782	17 336 873

Note 6.6.1 – Opérations sur le capital

Le capital souscrit appelé au 31/12/2015 s'élève à 17 250 000 DT composé des sommes effectivement libérées de 12 250 000 DT et des sommes appelées non versées au 31/12/2015 pour un montant de 5 000 000 DT. Le total des souscriptions effectuées jusqu'à cette date est de 23 000 000 DT divisé en 2 300 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de 10 000 DT chacune. La liste des souscripteurs et les montants des souscriptions et des libérations sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(En DT)

Investisseur		Souscriptions					
Identification	Siège social	Montant	Date	Partie libérée (en DT)	Date	Partie appelée non versée	Partie non appelée
Islamic Corporation for the Development (ICD)	Arabie Saoudite	10 000 000	03/12/2012	2 500 000	17/01/2013		
				2 500 000	20/11/2013	2 500 000	2 500 000
Sous Total		10 000 000		5 000 000		2 500 000	2 500 000
Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)	Tunisie	10 000 000	02/01/2013	2 500 000	17/01/2013		
				2 500 000	21/11/2013	2 500 000	2 500 000
Sous Total		10 000 000		5 000 000		2 500 000	2 500 000
Tunis International Bank (TIB)	Tunisie	3 000 000	28/05/2013	750 000	05/06/2013		
				1 500 000	21/11/2013		750 000
Sous Total		3 000 000		2 250 000		0	750 000
Total		23 000 000		12 250 000		5 000 000	5 750 000

Le tableau suivant synthétise les données relatives aux souscriptions, aux libérations et aux investissements :

Total des montants souscrits (a) + (b) + (c)	23 000 000
Total des montants libérés (a)	12 250 000
Total des montants investis	9 550 685
Total des montants non investis	2 699 315
Total des montants appelés non versés (b)	5 000 000
Total des montants non appelés (c)	5 750 000

Note 6.6.2 – Plus ou moins-values sur titres

L'évaluation des titres au 31/12/2015 est présentée au niveau du tableau suivant :

Participation	Nombre d'actions	Valeur nominale d'acquisition	Total	Plus ou moins-value nominale	Plus ou-moins-value totale	Total
Best LEASE	1 500 000	2,1	3 150 000	-0,2	-300 000	2 850 000
City Cars	292 300	10,95	3 200 685	2,353	687 782	3 888 467
KANPHARMA	200 000	10	2 000 000	-	-	2 000 000
PCB SA	12 000	100	1 200 000			1 200 000
		Total			387 782	9 938 467

Note 6.7 – Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève à 383 840 dinars au titre de l'exercice 2015 correspondant aux produits de dividendes encaissés en 2015. Ces revenus se détaillent comme suit par participation :

Désignation	Exercice 2015	Exercice 2014
Best Lease	150 000	150 000
City Cars	233 840	195 841
Total	383 840	345 841

Note 6.8 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 112 803 dinars au titre de l'exercice 2015 correspondant aux profits de la rémunération des montants placés au niveau du compte de dépôts participatifs dans les opérations d'investissement Moudharba (Compte Saving). Ces revenus se détaillent comme suit :

Désignation	Montant Net 2015 (en DT)	Montant Net 2014 (en DT)
Revenus des placements monétaires (Echus)	93 509	101 200
Revenus des placements monétaires (Potentiels)	19 294	34 630
Total	112 803	135 831

Note 6.9 – Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 533 352 DT au titre de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice 2015	Exercice 2014
Rémunération du gestionnaire	509 752	505 640
Rémunération du dépositaire	23 600	23 600
Total	533 352	529 240

Note 6.10 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 55 935 dinars au titre de l'exercice 2015 et se détaille comme suit :

Désignation	Exercice 2015	Exercice 2014
Rémunération Comité Chariaa	23 650	22 400
Jetons de présence	2 500	2 500
Autres charges liées à l'activité des comités	29 698	33 382
Services bancaires et assimilés	87	87
Total	55 935	58 369

AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Données par part et ratios pertinents**

Données par part	2015	2014
Revenus des placements	215,932	209,423
Charges de gestion des placements	-231,892	-230,104
Revenu net des placements	-15,961	-20,681
Autres charges	-24,319	-25,378
Résultat d'exploitation (1)	-40,280	-46,059
Régularisation du résultat d'exploitation	0	0
Somme distribuables de l'exercice	-40,280	-46,059
Variation des plus (ou moins) values potentielles	130,830	27,971
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0	0
Frais de négociation	0	0
Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2)	130,830	27,971
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	90,550	-18,088
Droits d'entrées et droits de sorties	0	0
Résultats non distribuables de l'exercice	130,830	27,971
Régularisation du résultat non distribuable	0	0
Sommes non distribuables de l'exercice	130,830	27,971
Distribution de dividendes	0	0
Valeur liquidative	7395,425	7304,875
Ratios de gestion des placements (*)		
Charges de gestion des placements/actif net moyen	3,15%	3,15%
Autres charges/actif net moyen	0,33%	0,35%
Résultats distribuables de l'exercice/actif net moyen	-0,55%	-0,63%

(*) L'actif net moyen a été obtenu en calculant la moyenne des actifs nets trimestriels.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

- 1- Le règlement intérieur du fonds prévoit que la société de gestion United Gulf Financial Services-North Africa reçoit :
 - 2,5% HT des montants souscrits, libérés et investis

Cette rémunération est calculée en considérant la fraction d'un trimestre comme un trimestre entier.

- 1,5% HT des montants souscrits et non investis

Cette rémunération est calculée en considérant la fraction d'un trimestre comme un trimestre entier.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2015 s'élève à 509 752 DT TTC.

Le même règlement intérieur prévoit que la société de gestion perçoit, en outre, une commission de surperformance de 20% de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux annuel capitalisé de 12% facturée et payée à la date de clôture du fonds. Cette commission est nulle au titre de l'exercice 2015 étant donné que le taux de rendement annuel du fonds bien qu'il est positif (1,24%), il est largement inférieur au taux capitalisé.

- 2- Le règlement intérieur du fonds prévoit également que le dépositaire Al BARAKA Bank perçoit une rémunération égale à 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds avec un minimum de 20 000 DT HT payable d'avance au début de chaque exercice. Cette rémunération s'élève à 23 600 DT TTC au titre de l'exercice 2015.

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE « TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II »
ARRÊTÉE AU 31/12/2015**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015**

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société « UGFS-NA » du 4 mars 2013, nous vous présentons notre rapport relatif à l'audit des états financiers du fonds commun de placement « *Tunisian Deveplopment Fund II* » pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des actifs nets de **19 950 882 DT** et une valeur liquidative de **10 283, 960 DT**.

I- Responsabilité de la direction générale du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction générale de la société « United Gulf Financial Services- North Africa (UGFS-NA) », en sa qualité de gestionnaire du fonds « *Tunisian Deveplopment Fund II* » est responsable de la préparation de ces états financiers conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises en Tunisie ainsi que la conception, la mise en place et le suivi du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'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, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou

d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du 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 que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

III- Opinion d'audit

A notre avis, les états financiers du fonds « Tunisian Development Fund II » sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de sa variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

IV- Observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant : le prospectus du fonds FCPR « Tunisian Development Fund II » prévoit que la date de distribution des résultats devrait intervenir dans les cinq mois suivant la clôture d'un exercice, Or, en application de la décision du Conseil d'Administration du 16 septembre 2015, la société « United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA) », en sa qualité de gestionnaire du fonds, a mis en paiement les dividendes au titre de l'exercice 2014 à compter du 31 décembre 2015.

V- Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

➤ En application des dispositions de l'article 20 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et de la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice établi par le Gestionnaire du Fonds. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 11 avril 2016

Le Commissaire aux comptes

Kais BOUHAJJA



BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015
(Exprimé en dinars)

ACTIF	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Portefeuille-titres	5.1	<u>3 360 000</u>	<u>0</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 200 000	0
Autres valeurs		160 000	0
Placements monétaires et disponibilités	5.2	<u>16 776 403</u>	<u>9 814 266</u>
Placements monétaires		16 738 855	9 793 703
Disponibilités		37 548	20 563
TOTAL ACTIF		<u>20 136 403</u>	<u>9 814 266</u>
 PASSIF			
Opérateurs créditeurs	5.3	172 275	67 755
Autres créditeurs divers		13 246	7 081
TOTAL PASSIF		<u>185 521</u>	<u>74 836</u>
 ACTIF NET			
Capital	5.4	<u>19 596 000</u>	<u>9 600 000</u>
Sommes distribuables		<u>354 882</u>	<u>139 430</u>
Sommes distribuables de l'exercice antérieur		98 551	20 013
Sommes distribuables de l'exercice en cours		256 331	119 417
ACTIF NET		<u>19 950 882</u>	<u>9 739 430</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>20 136 403</u>	<u>9 814 266</u>

ETAT DE RESULTAT
Période du 1/1/15 au 31/12/15
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Revenus du portefeuille titres		<u>0</u>	<u>0</u>
Dividendes		0	0
Revenus des obligations et valeurs assimilés		0	0
Revenus des placements monétaires	6.1	<u>682 260</u>	<u>323 869</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		682 260	323 869
Charges de gestion des placements	6.2	(419 676)	(197 312)
Revenu net des placements		<u>262 584</u>	<u>126 557</u>
Autres charges	6.3	(6 253)	(7 140)
RESULTAT D'EXPLOITATION		256 331	119 417
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		256 331	119 417
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
Variation des plus/moins-values potentielles sur titres		0	0
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE		256 331	119 417

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1/1/15 au 31/12/15
(Exprimé en dinars)

	2015	2014
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>256 331</u>	<u>119 417</u>
Résultat d'exploitation	256 331	119 417
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	0	0
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0	0
Distributions de dividendes	<u>(40 879)</u>	<u>0</u>
Transactions sur le capital	<u>9 996 000</u>	<u>5 400 000</u>
Souscriptions		
Capital	9 996 000	5 400 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0	0
Régularisation des sommes distribuables	0	0
Variation de l'actif net	<u>10 211 452</u>	<u>5 519 417</u>
Actif net		
En début d'exercice	9 739 430	4 220 013
En fin d'exercice	19 950 882	9 739 430
Nombre de parts		
En début d'exercice	960	470
En fin d'exercice	1 940	960
Valeur liquidative	10 283,960	10 145 ,240
Taux de rendement de la période	1,37%	1,02%

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement à risque « Tunisian Development Fund II » arrêtés au 31 décembre 2015, dont le bilan présente un total de **20 136 403 DT**, l'état de résultat présente un résultat de l'exercice positif de **256 331 DT**, l'état de variation de l'actif net présente un actif net de **19 950 882 DT** et une valeur liquidative de **10 283,960 DT**.

1. Présentation du fonds :

« Tunisian Development Fund II » est un fonds commun de placement à risque régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le fonds a été constitué le 22 Mars 2013 et ayant obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier n° 08-2013 du 14 Février 2013.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

Au 31 Décembre 2015, le capital souscrit et libéré du fonds est égal à 19 596 000 DT divisé en 1 940 parts. Les souscriptions réalisées au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 9 996 000 DT avec l'émission de 980 parts nouvelles de 10 200 DT chacune soit un prix d'émission égal à la valeur d'origine de 10 000 DT majorée d'une prime d'émission de 2%.

El Baraka Bank est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA).

2. Orientation de gestion :

« Tunisian Development Fund II » est un fonds commun de placement en valeurs mobilières qui a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, aux renforcements des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises qui réalisent les projets prévus à l'article 21 de la loi n° 88-92 du 2 août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le FCPR « Tunisian Development Fund II » investit à hauteur de 75% au moins de ses actifs dans des entreprises implantées dans des zones de développement régional tels que définis par les articles 23 et 24 du code d'incitation aux investissements. Le fonds n'investit pas dans des secteurs d'activité portant atteinte à l'ordre public.

3. Régime Fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement à risque sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence « Tunisian Development Fund II » ne dispose pas de la personnalité morale et sera, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par « Tunisian Development Fund II » sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur.

Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

4. Principes et méthodes comptables :

a. Principes comptables :

Le fonds TDF II applique les principes prévus par le cadre conceptuel du système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Il s'agit en particulier des hypothèses et conventions suivantes :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de la réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.
- Convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien.

b. Bases de mesure et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables de bases adoptés par le fonds TDF II pour la prise en compte, la mesure et la présentation des transactions et événements de l'exercice se résument comme suit :

b.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

Les intérêts précomptés sur les placements sur le marché monétaire, notamment les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, sont constatés au bilan pour leur montant net de retenue à la source au titre de l'impôt, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

b.2. Evaluation à la date d'arrêté des situations :

Les actions non admises à la côte de la BVMT sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématiques des titres.

Les actions non admises à la côte de la BVMT et qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la côte sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieur la plus récente.

La moins-value potentielle est portée directement, en capitaux propres, en tant que « sommes non distribuables », elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

b.3. Cession des placements :

La sortie des placements est constatée en comptabilité à la date de transaction. La valeur de sortie est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais constitue, selon le cas, une plus-value ou une moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

La plus ou moins-value potentielle antérieurement constatée est annulée par la quote-part des placements cédés.

Les intérêts courus à la date de la cession sur les obligations et valeurs assimilées cédées sont annulés.

5. Notes sur le bilan

5.1 Portefeuille-titres

Le solde du portefeuille-titres totalise, au 31 décembre 2015, un montant de 3 360 000 DT contre un solde nul au 31 décembre 2014. Ce solde est détaillé comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Actions Non Cotées				
AGRILAND	70 000	700 000	700 000	3,51%
KAN PHARMA	2 000 000	2 000 000	2 000 000	10,02%
Lazer TECH Dental Industry SA	500 000	500 000	500 000	2,51%
Compte Courant Associé				
AGRILAND CCA		160 000	160 000	0,80%
TOTAL		3 360 000	3 360 000	13,33%

5.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde net des placements monétaires et disponibilités totalise, au 31 décembre 2015, un montant de 16 776 403 DT contre un montant de 9 814 266 DT au 31 décembre 2014. Ce solde est détaillé comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Compte de dépôt				
Compte Saving	1	8 784 348	11 941 996	59,86%
Contrat Moudharaba	1	2 750 000	2 795 018	14,01%
Titres Participatifs	1	2 000 000	2 001 841	10,03%
Disponibilité				
Banque		37 548	37 548	0,19%
TOTAL		13 571 896	16 776 403	84,09%

5.3 Opérateurs créditeurs

Le solde net des opérateurs créditeurs totalise, au 31 décembre 2015, un montant de **172 275 DT** contre un solde de **67 755 DT** au 31 décembre 2014. Ce solde est détaillé comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Compte du gestionnaire (UGFS-NA)	172 275	67 755
Total	172 275	67 755

5.4 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2014

Montant	9 600 000
Nombre de parts émises	960
Nombre de copropriétaires	4

Souscriptions réalisées**9 996 000**

Montant	9 996 000
Nombre de parts émises	980
Nombre de copropriétaires nouveaux	1

Autres mouvements**0**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0

Capital au 31/12/2015

Montant	19 596 000
Nombre de parts	1 940
Nombre de copropriétaires	5

6. Notes sur l'état de résultat

6-1 Revenus des placements monétaires :

Cette rubrique s'élève, au 31 décembre 2015, à **682 260** DT contre un solde de **323 869** DT au 31 décembre 2014 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Revenus compte de dépôt	77 647	94 924
Revenus compte Saving	567 109	198 996
Revenus contrat Moudharba	35 663	29 949
Revenus titre participatif	1 841	0
Total	682 260	323 869

6-2 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2015, à **419 676** DT contre un solde de **197 312** DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du gestionnaire	396 076	173 712
Rémunération du dépositaire	23 600	23 600
Total	419 676	197 312

6-3 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2015, à **6 253** DT contre un solde de **7 140** DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais administratifs	6 090	7 081
Services bancaires et assimilés	163	59
Total	6 253	7 140

7. Autres notes aux états financiers

7.1 Données par parts et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	2015	2014
Revenus des placements	351,680	337,364
Charges de gestion des placements	(216,328)	(205,535)
Revenus nets des placements	135,353	131,829
Autres charges	(3,224)	(7,437)
Résultat d'exploitation (1)	132,129	124,392
Régularisation du résultat d'exploitation	0	0
Sommes distribuables de l'exercice	132,129	124,392
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	0
Frais de négociation	0	0
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	0	0
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	132,129	124,392
Droit de sortie	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	0	0
Régularisation du résultat non distribuable	0	0
Sommes non distribuables de l'exercice	0	0
Valeur liquidative	10 284,201	10 145,240
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	2,12%	2,15%
Autres charges / actif net moyen	0,03%	0,08%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,29%	1,30%

7-2 Transactions avec les parties liées

a) Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le FCPR « Tunisian Development Fund II » prévoit le paiement des frais de gestion annuel au taux de :

- 1,5 % HT calculée sur la base des montants souscrits et non investis. Cette commission est payée trimestriellement.

- 2,5 % HT calculée sur la base des montants souscrits libérés et investis. Cette commission est payée trimestriellement

La charge de la période s'élève à **396 075 DT TTC**.

b) Le règlement intérieur qui lie Al Baraka Bank et le FCPR « Tunisian Development Fund II » prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT avec un minimum de **20 000 DT HT** calculée sur la base de l'actif net et payable d'avance au début de chaque exercice.

La charge de l'exercice s'élève à **23 600 DT TTC**.

c) Le règlement intérieur prévoit que le FCPR « Tunisian Development Fund II » prendra en charge les frais de comité de conformité incluant la rémunération de ses membres et les frais associés aux missions d'audit des produits charaïque compatibles. Ces frais sont plafonnés à **15 000 DT** par an.

La rémunération du comité charaïque a été fixée à **6 000 DT** par l'AGO de l'UGFS qui s'est tenue le 03 Septembre 2014.

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS D'AMORÇAGE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE « CAPITALEASE SEED FUND II »
ARRÊTÉE AU 31/12/2015**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015**

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société « UGFS-NA » le 16 Septembre 2015, nous vous présentons notre rapport relatif à l'audit des états financiers du fonds d'amorçage « Capitalease Seed Fund II » pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport et faisant ressortir des actifs nets de 970 354 DT et une valeur liquidative de 97,035 DT.

I- Responsabilité de la direction générale du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction générale de la société « United Gulf Financial Services- North Africa (UGFS-NA) », en sa qualité de gestionnaire du fonds « Capitalease Seed Fund II » est responsable de la préparation de ces états financiers conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises en Tunisie ainsi que la conception, la mise en place et le suivi du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

II- Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'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, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère

approprié des méthodes comptables retenues et du 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 que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

III- Opinion d'audit

A notre avis, les états financiers du fonds « **Capitalease Seed Fund II** » sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de sa variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

IV- Autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

➤ En application des dispositions de l'article 20 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et de la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice établi par le Gestionnaire du Fonds. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 11/04/2016

Le Commissaire aux comptes

Kais BOUHAJJA

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**(Exprimé en dinars)**

ACTIF	Notes	31/12/2015
Portefeuille-titres	5.1	<u>877 566</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		226 234
Autres valeurs		421 309
Obligations et valeurs assimilées		230 023
Placements monétaires et disponibilités	5.2	<u>106 042</u>
Placements monétaires		98 709
Disponibilités		7 333
TOTAL ACTIF		<u>983 608</u>
 PASSIF		
Opérateurs créditeurs	5.3	7 827
Autres créditeurs divers	5.4	5 427
TOTAL PASSIF		13 254
 ACTIF NET		
Capital	5.5	1 012 913
Sommes distribuables		(42 559)
Sommes distribuables de l'exercice en cours		(42 559)
ACTIF NET		970 354
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		983 608

ETAT DE RESULTAT
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015
Revenus du portefeuille titres	6.1	339
Revenus des obligations et valeurs assimilés		339
Revenus des placements monétaires	6.2	1 607
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 946
Charges de gestion des placements	6.3	(18 026)
Revenu net des placements		(16 080)
Autres charges	6.4	(26 479)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(42 559)
Régularisation du résultat d'exploitation		0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		(42 559)
Régularisation du résultat d'exploitation		0
Variation des plus/moins-values potentielles sur titres		2 105
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		10 808
RESULTAT DE L'EXERCICE		(29 646)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2015
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation		(29 646)
Résultat d'exploitation		(42 559)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		2 105
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		10 808
Transactions sur le capital		1 000 000
Souscriptions		
Capital		1 000 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		0
Régularisation des sommes distribuables		0
Variation de l'actif net		970 354
Actif net		
En début d'exercice		0
En fin d'exercice		977 354
Nombre de parts		
En début d'exercice		0
En fin d'exercice		10 000
Valeur liquidative		97,035

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds d'amorçage « Capitalease Seed Fund II » arrêtés au 31 décembre 2015 dont le bilan présente un total de 983 608 DT, l'état de résultat présente un résultat déficitaire de (29 646) DT, l'état de variation de l'actif net présente un actif net de 970 354 DT et une valeur liquidative de 97,035 DT.

1. Présentation du fonds :

« Capitalease Seed Fund II » est un fonds d'amorçage régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le fonds a été constitué le 24 juin 2015 et ayant obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier n° 22-2015 du 30 Avril 2015.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

Les souscriptions réalisées au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 1 000 000 DT avec l'émission de 10 000 parts de 100 DT chacune.

La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est United Gulf Financial Services- North Africa (UGFS-NA).

2. Orientation de gestion :

2.1 Politique d'investissement

« Capitalease Seed Fund II » est un fonds commun de placement en valeurs mobilières qui a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des projets innovants avant la phase de démarrage effectif.

« Capitalease Seed Fund II » intervient essentiellement pour aider les promoteurs à :

- Exploiter les brevets d'invention,
- Achever l'étude technique et économique du projet,
- Développer le processus technologique du produit avant la phase de la commercialisation,
- Achever le schéma de financement.

Dans le respect de cette vocation première, Capitalease Seed Fund II investit en fonds propres et assimilés y compris sous forme de titres donnant accès au capital ou sous forme d'avances en compte courant associés, dans les proportions prévues par la réglementation relative aux fonds d'amorçage notamment l'article premier du décret n°2005-2603 du 24 septembre 2005, dans des entreprises en Tunisie en création ou venant d'être créées, présentes dans des secteurs d'activité offrant un fort potentiel de développement et présentant un caractère technologique.

Les investissements ont tendance à être à moyen terme (3 à 5 ans) et sont dirigés vers les projets qui satisfont un ou plusieurs des critères spécifiés ci-dessous :

- Projets caractérisés par des avantages compétitifs significatifs avec un fort potentiel de croissance et de développement ;
- Projets en mesure d'obtenir des résultats économiques positifs et qui ont besoin de nouveaux capitaux pour poursuivre des programmes de développement.

2.2 Secteurs

« Capitalease Seed Fund II » doit se positionner sur tous les secteurs présentant un fort potentiel de développement, et en particulier sur les créneaux suivants : l'électronique, la mécanique de précision, la biotechnologie, les matériaux composites, les énergies renouvelables, l'industrie pharmaceutique, l'industrie agroalimentaire, l'industrie chimique, les NTICs et les services à haute valeur ajoutée.

2.3 Portefeuilles ciblés

Le fonds d'amorçage « Capitalease Seed Fund II » investit à hauteur de 50% au moins de ses actifs dans des projets innovants, ou à forte valeur ajoutée en vue de :

- Développer le processus technologique d'un produit avant la phase d'industrialisation ;
- Exploiter les brevets d'invention ;
- Exploiter les résultats de recherche ;
- Achever les études de faisabilité technique, financière et économique.

Le reliquat du Fonds peut éventuellement être placé dans l'acquisition de :

- OPCVM obligataires ;
- OPCVM mixtes ;
- Instruments de placement à court terme ;
- Tout placement éligible au quota des 20%.

2.4 Taille des investissements

« Capitalease Seed Fund II » cible quatre à douze opérations d'investissements par an. Les montants unitaires d'investissement pour le Fonds dans chaque cible peuvent atteindre 500 000 dinars avec un ticket moyen de 250 000 dinars par projet.

« Capitalease Seed Fund II » ne peut pas investir plus de 15% du montant des souscriptions dans une seule société.

2.5 Stratégie de désinvestissement

Dans le cadre de sa stratégie de désinvestissement, « Capitalease Seed Fund II » utilise tous les scénarios possibles à savoir les sorties industrielles ; le rachat par le management ou le rachat par un ou plusieurs autres fonds d'investissement. A cet effet, des pactes d'actionnaires sont établis entre les actionnaires des entreprises dans lesquelles « Capitalease Seed Fund II » détient une participation et le Fonds et qui stipulent entre autres les modalités de sortie de « Capitalease Seed Fund II ».

2.6 Secteurs d'activité non retenus

Le fonds d'amorçage « Capitalease Seed Fund II » n'investit pas dans des secteurs d'activité suivants :

- Production ou activités impliquant toute forme de travail forcé, nocive ou à caractère d'exploitation et toute forme de travail d'enfants ;
- Production ou commerce de tout produit illégal au regard de la législation ;
- Production ou commerce d'armes et de munitions ;
- Production ou commerce de boissons alcoolisées ;
- Production ou commerce de tabac ;
- Production, distribution ou commerce de pornographie ;
- Jeux, paris, casinos et activités équivalentes ;
- Commerce de faune et flore sauvage ou de produits dérivés, réglementés par la Convention sur le Commerce International des Espèces de Faune et de Flore Sauvage en Voie de Disparition (CITES) ;
- Production ou commerce de matériaux radioactifs.

3. Régime Fiscal

Conformément aux dispositions de la loi 2005-59 du 18 Juillet 2005 portant dispositions fiscales tendant à l'encouragement à la création des fonds d'amorçage, « Capitalease Seed Fund II » ne dispose pas de la personnalité morale et sera, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

4. Principes et méthodes comptables

a. Principes comptables :

Le fonds « Capitalease Seed Fund II » applique les principes prévus par le cadre conceptuel du système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Il s'agit en particulier des hypothèses et conventions suivantes :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de la réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.
- Convention de la prééminence du fond sur la forme.

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien.

b. Bases de mesure et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables de bases adoptés par le fonds « Capitalease Seed Fund II » pour la prise en compte, la mesure et la présentation des transactions et événements de l'exercice se résument comme suit :

b.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

Les intérêts précomptés sur les placements sur le marché monétaire, notamment les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, sont constatés au bilan pour leur montant net de retenue à la source au titre de l'impôt, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

b.2. Evaluation à la date d'arrêté des situations :

Les actions non admises à la côte de la BVMT sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématiques des titres.

Les actions non admises à la côte de la BVMT et qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la côte sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

La moins-value potentielle est portée directement, en capitaux propres, en tant que « sommes non distribuables », elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

b.3. Cession des placements :

La sortie des placements est constatée en comptabilité à la date de transaction. La valeur de sortie est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais constitue, selon le cas, une plus-value ou une moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

La plus ou moins-value potentielle antérieurement constatée est annulée par la quote-part des placements cédés.

Les intérêts courus à la date de la cession sur les obligations et valeurs assimilées cédées sont annulés.

5. Notes sur le bilan

5.1 Portefeuille-titres

Le solde net du portefeuille-titre totalise, au 31 décembre 2015, un montant de **877 566** DT. Ce solde est détaillé comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<u>Titres OPCVM</u>				
FCP TPF	1 530	147 099	147 065	15,16%
FCP UGFS BONDS FUND	14 500	145 000	147 030	15,15%
Fidelity obligation sicav	1 206	127 105	127 214	13,11%
<u>Actions Non Cotées</u>				
VITALIGHT	1 612	96 720	96 720	9,97%
POLYSMART	47 096	129 514	129 514	13,35%
<u>Obligations et Valeurs assimilées</u>				
OCA POLYSMART	14 000	70 000	70 007	7,21%
OCA VITALIGHT	16 000	160 000	160 016	16,49%
TOTAL		875 438	877 566	90,44%

5.2 Placements monétaires et disponibilités

Le solde net des placements monétaires totalise, au 31 décembre 2015, un montant de **106 042** DT. Ce solde est détaillé comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
Placements monétaires				
		98 393	98 709	10,16%
BT Servicom	1	98 393	98 709	10,16%
Disponibilité				
		7 333	7 333	0,76%
Banque		7 333	7 333	
TOTAL		105 726	106 042	

5.3 Opérateurs créditeurs

Le solde net des opérateurs créditeurs totalise, au 31 décembre 2015, un montant de **13 254** DT. Ce solde est détaillé comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Gestionnaire	7 827
Dépositaire	2 677
CAC	2 750
Total	13 254

5.5 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Capital au début de l'exercice

Montant	0
Nombre de parts émises	0
Nombre de copropriétaires	0

Souscriptions réalisées **1 000 000**

Montant	1 000 000
Nombre de parts émises	10 000
Nombre de copropriétaires nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	0
---------	---

Autres mouvements **12 913**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 105
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	10 808

Capital au 31/12/2015

Montant	1 012 913
Nombre de parts	10 000
Nombre de copropriétaires	1

6. Notes sur l'état de résultat

6.1 Revenus du portefeuille-titres :

Cette rubrique s'élève, au 31 décembre 2015, à 339 DT et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilés	339
Total	339

6.2 Revenus des placements monétaires :

Cette rubrique s'élève, au 31 décembre 2015, à **1 607** DT et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des billets de trésorerie	1 607
Total	1 607

6.3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2015, à **18 026** DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	12 497
Rémunération du dépositaire	5 529
Total	18 026

6.3 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2015, à **26 479** DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Frais administratifs	26 350
Services bancaires et assimilés	129
Total	26 479

7. Autres notes aux états financiers

7.1 Données par parts et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	0,195
Charges de gestion des placements	(1,803)
Revenus net des placements	(1,608)
Autres charges	(2,648)
Résultat d'exploitation (1)	(4,256)
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	(4,256)
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,210
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1,081
Frais de négociation	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	1,291
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	(2,965)
Droits de sortie	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	1,291
Régularisation du résultat non distribuable	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	1,291
Valeur liquidative	97,035
Ratios de gestion des placements	
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,86%
Autres charges / actif net moyen	2,73%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(0,044)

7.2 Transactions avec les parties liées

a) Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le fonds d'amorçage « Capitalease II » prévoit le paiement des frais de gestion annuel au taux de :

- 1,5 % HT calculé sur la base des montants souscrits et non investis. Cette commission est payée trimestriellement.
- 2,5 % HT calculé sur la base des montants souscrits libérés et investis. Cette commission est payée trimestriellement

La charge de la période s'élève à **12 497** DT TTC.

b) Le règlement intérieur qui lie la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) et le fonds d'amorçage « Capitalease II » prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT du montant de l'actif net du fonds avec un minimum de :

- 9 000 DT HT pour la 1^{ère} année à partir de la date de constitution du Fonds.
- 15 000 DT HT à partir de la 2^{ème} année de la constitution du Fonds.

La charge de l'exercice s'élève à **5 529** DT TTC.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

LES CIMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Lotfi HAMMI et Mr Abdellatif ABBES.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(arrondis au dinar)

A C T I F S	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 126 648	1 111 497
Moins : Amortissements		-1 080 262	-1 051 810
	1	46 386	59 687
Immobilisations corporelles		365 927 065	352 847 667
Moins : Amortissements		-135 923 532	-119 480 020
	1	230 003 532	233 367 647
Immobilisations financières		2 901 335	3 106 523
Moins : Provisions		-630 666	-690 666
	2	2 270 669	2 415 858
Total des Actifs Immobilisés		232 320 588	235 843 191
Autres Actifs non courants	3	515 918	111 295
Total des Actifs non courants		232 836 506	235 954 487
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		55 407 456	48 584 815
Moins : Provisions		-8 764 971	-8 949 648
	4	46 642 484	39 635 168
Clients et comptes rattachés		8 179 441	7 186 101
Moins : Provisions		-4 123 412	-4 085 485
	5	4 056 029	3 100 616
Autres actifs courants		7 128 756	15 213 484
Moins : Provisions		-202 528	-151 167
	6	6 926 227	15 062 317
Placements et autres actifs financiers	7	3 448 296	461 944
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3 866 649	5 802 738
Total des Actifs courants		64 939 685	64 062 782
Total des Actifs		297 776 190	300 017 269

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

(arrondis au dinar)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
Capital social		44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 889 140	102 013 308
Autres capitaux propres	9	1 823 283	1 952 552
Résultats reportés	9	-12 454 527	-8 889 857
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		135 305 186	139 123 293
Résultat de l'exercice		-6 610 445	-3 564 669
Total des capitaux propres avant affectation		128 694 741	135 558 623
<u>P A S S I F S</u>			
Passifs non courants			
Provisions	10	600 000	674 476
Emprunts bancaires	11	79 902 305	62 676 691
Total des passifs non courants		80 502 305	63 351 167
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	49 168 678	77 090 844
Autres passifs courants	13	12 530 405	14 169 937
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	26 880 062	9 846 697
Total des passifs courants		88 579 144	101 107 478
Total des passifs		169 081 449	164 458 645
Total des capitaux propres et des passifs		297 776 190	300 017 269

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2015 AU 31/12/2015

(arrondis au dinar)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014 (*)
Revenus	15	57 173 493	56 186 520
Coût des ventes	16	-54 603 049	-57 341 885
Marge Brute		2 570 445	-1 155 366
Autres produits d'exploitation	17	2 624 509	3 717 586
Frais de distribution	18	-811 824	-414 615
Frais d'administration	19	-7 837 474	-8 381 331
Autres charges d'exploitation	20	-8 075 944	-6 871 520
Résultat d'exploitation		-11 530 288	-13 105 246
Charges financières nettes	21	-1 409 959	-877 665
Produits financiers	22	1 675 635	740 061
Autres gains ordinaires	23	4 954 688	9 818 247
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-6 309 924	-3 424 602
Impôt sur les bénéfices	24	-300 521	-140 068
Résultat des activités ordinaires après impôts		-6 610 445	-3 564 669
Eléments extraordinaires		0	0
Gains		0	0
Pertes		0	0
Résultat net de l'exercice		-6 610 445	-3 564 669
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
Résultat après modification comptable		-6 610 445	-3 564 669

(*) le coût des ventes et les frais d'administration de 2014 ont été retraités

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2015 AU 31/12/2015**

	(arrondis au dinar)	
	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	73 807 027	74 582 825
Sommes perçues des produits ordinaires	918 999	345 062
Sommes versées aux fournisseurs	-56 815 206	-68 340 726
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux	-13 338 380	-12 950 516
Intérêts payés	-116 165	-68 928
Sommes versées à l'Etat	-1 136 511	-460 899
Redevances	-1 993 942	-1 350 885
Produits financiers des placements	46 486	84 767 *(1)
Impôt sur les sociétés (restitué/payé)	2 348 198	-140 068
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.	6 580 112	6 759 279 *(1)
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	10 300 618	-1 540 087
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles	-36 174 536	-36 481 279
Décaissements affectés aux investissements gros entretiens	-1 845 093	-2 865 105
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	-58 889	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	1 017 500	1 452 996
Décaissements affectés à l'octroi des prêts (Obligations Etat Tunisien)		-100 000
Encaissements provenant des remboursements des prêts (Obligations Etat Tunisien)	4 732	
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel	-385 965	-493 097
Encaissements provenant des remboursements des prêts	890 408	878 069
Flux liés aux réserves du fonds social	-115 285	-111 782
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-36 667 129	-37 720 197
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements des crédits à court terme	10 818 160	41 030 000
Remboursements des crédits à court terme	-7 527 801	-63 896 667
Encaissements des crédits à moyen terme	33 442 520	66 815 600
Remboursements en principal sur emprunts moyen et long termes + intérêts sur crédits	-9 603 725	-3 100 587
Dividendes et autres distributions payées	-2 000	
Dividendes et autres distributions reçues	31 800	50 812
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	27 158 954	40 899 158
Incidence variation taux de change	665 811	407 020
Variation de la trésorerie	1 458 254	2 045 894
Trésorerie du début d'exercice	5 318 991	3 273 097
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 777 245	5 318 991
*(1) Reclassement des encaissements provenant de la restitution de T. V. A. & Produits financiers des placements de l'exercice 2014 du flux de trésorerie provenant des activités de financement au Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 31/12/2015

(arrondis au dinar)

Produits	31/12/2015	31/12/2014	Charges	31/12/2015	31/12/2014	Soldes	31/12/2015	31/12/2014
Revenus	57 173 493	56 186 520						
Production stockée	12 130 976	1 893 631	Production déstockée					
Production immobilisée	169 517	714 375						
Autres produits d'exploitations	2 380 516	3 003 211						
Total	71 854 502	61 797 736	Total	0	0	Production	71 854 502	61 797 736
Production	71 854 502	61 797 736	Achats consommés	47 020 613	43 012 453	Marge sur coût matières	24 833 889	18 785 284
Marge sur coût matières	24 833 889	18 785 284	Services extérieurs et autres	5 345 216	5 179 341			
Total	24 833 889	18 785 284	Total	5 345 216	5 179 341	Valeur ajoutée brute	19 488 673	13 605 942
Valeur ajoutée brute	19 488 673	13 605 942	Impôts et taxes	273 140	325 272			
			Frais du personnel	13 479 474	13 581 536			
Total	19 488 673	13 605 942	Total	13 752 614	13 906 809	Excédent brut d'exploitation	5 736 059	-300 866
Excédent brut d'exploitation	5 736 059		Insuffisance brute d'exploitation		300 866			
Autres produits ordinaires	4 954 688	9 818 247	Dotations aux amortissements					
Produits financiers	1 675 635	740 061	et provisions ordinaires	16 566 355	12 093 227			
Reprise de charges (provision pour impôt)	74 476		Autres charges ordinaires	774 468	711 152			
			Charges financières	1 409 959	877 665			
			Impôt sur les sociétés	300 521	140 068			
Total	12 440 858	10 558 309	Total	19 051 303	14 122 978	Résultat des activités ordinaires	-6 610 445	-3 564 669

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 31/12/2015**

(arrondis au dinar)

Charges par Destination	Montant		Ventilation							
			Achats consommés		Charges de personnel		Amortissements et provisions		Autres Charges	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Coût des ventes	54 603 049	57 341 885	29 933 488	37 359 930	5 806 453	5 596 304	16 168 375	11 569 408	2 694 732	2 816 243
Frais de distribution	811 824	414 615			372 133	321 145	27 752	27 752	411 940	65 718
Frais d'administration	7 837 474	8 381 331	126 637	124 072	7 133 289	7 530 442	275 837	307 329	301 711	419 488
Autres charges	8 075 944	6 871 520	2 075 733	3 634 820	167 598	133 645	94 391	188 739	5 738 222	2 914 316
TOTAL	71 328 291	73 009 352	32 135 858	41 118 822	13 479 474	13 581 536	16 566 355	12 093 227	9 146 604	6 215 766

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 31/12/2015**

(arrondis au dinar)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	47 020 613	44 818 243	0	126 637	2 075 733
6001 - Matières premières	1 473 155	1 473 155			
6003 - Variation des stocks de matières premières	-115 214	-115 214			
6002 - Matières consommables	20 817 503	18 663 966		82 494	2 071 043
6003 - Variation des stocks de matières consommables	5 423 549	5 423 549			
6004 - Forrage de trous de mines à la carrière	225 933	225 933			0
6006 - Matières et fournitures non stockés	19 163 036	19 114 203		44 143	4 690
6008 - Achats liés à des M.C.	32 651	32 651			
61 - Services Extérieurs	2 602 016	939 182	85 536	207 494	1 369 803
6102 - Redevances	134 889	59 684	75 205		
6103 - Loyers et charges locatives	171 260	90 172		75 294	5 794
6105 - Entretien et réparations	867 776	789 327	10 331	67 756	363
6106 - Primes d'assurances	1 363 647				1 363 647
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	64 444			64 444	
62 - Autres Services Extérieurs	2 743 201	1 755 550	326 404	94 217	567 030
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	421 467	63 977	130 778		226 712
6203 - Publicité, publications, relations publiques	297 841		26 940	130	270 771
6204 - Transports de biens & transports collectifs du personnel	1 837 738	1 670 352	167 686	-300	
6205 - Déplacements missions et réceptions	43 403	21 220	1 000	20 898	286
6206 - Frais postaux et de télécommunications	58 795			58 795	
6207 - Services bancaires et assimilés	72 871				72 871
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	11 086			14 695	-3 609
A reporter	52 365 829	47 512 975	411 940	428 348	4 012 567

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	52 365 829	47 512 975	411 940	428 348	4 012 567
63 - Charges diverses ordinaires	774 468	0	0	0	774 468
6302 - Charges diverses pour personnel	7 600				7 600
6303 - Jetons de présence	18 000				18 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	51				51
6306 - Charges nettes sur cession d'immobilisations	62 446				62 446
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manutention Coke pour autrui)	686 370				686 370
64 - Charges de personnel	13 479 474	5 806 453	372 133	7 133 289	167 598
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	13 503 561	6 023 333	372 133	6 940 497	167 598
6406 - Charges connexes	192 792			192 792	
6408 - Charges de personnel L. M. C.	-216 880	-216 880			
66 - Impôts, Taxes et versements assimilés	273 140	0	0	0	273 140
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	213 405				213 405
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	58 233				58 233
6608 - Impôts et taxes L. M. C.	1 502				1 502
68 - Dotations aux amortissements et aux provisions	16 566 355	16 168 375	27 752	275 837	94 391
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	16 168 375	16 168 375			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	27 752		27 752		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	275 837			275 837	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)	94 391				94 391
A reporter	83 459 266	69 487 804	811 824	7 837 474	5 322 164
Liste des comptes de		Ventilation			

charges par nature	Montant	(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	83 459 266	69 487 804	811 824	7 837 474	5 322 164
71 - <u>Production (stockée ou déstockée)</u>	-12 130 976	-12 130 976	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	-12 130 976	-12 130 976			
<u>Sous-activité</u>	0	-2 753 779			2 753 779
TOTAL	71 328 291	54 603 049	811 824	7 837 474	8 075 944

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Création

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1952. Elle est placée sous tutelle du Ministère de l'industrie et de la technologie.

La Société les Ciments de Bizerte «SCB » a été introduite à la bourse de Tunis en 2009. A cette occasion son capital a été ouvert à l'épargne publique et a été augmenté en conséquence.

Objet

La SCB a pour objet la fabrication et la vente des ciments et de la chaux.

Organisation

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général.

II- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

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

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

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

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

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

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

Faits marquants de l'exercice :

Les faits importants de l'exercice se résument en ce qui suit :

- 1) La réception provisoire du nouveau four a été signée le 02/04/2015, et une pénalité contractuelle de non atteinte des garanties de performances (consommation électrique spécifique) d'un montant de 1 320 000 DT a été infligée à POLYSIUS et a été déduite du coût d'entrée de l'immobilisation.
- 2) Sous-activité : L'année 2015 a enregistré une sous activité due principalement au non achèvement de certains investissements d'accompagnement. Le coût de la sous-activité a été d'une valeur de 2 753 779 DT pour la production vendue et 944 616 DT pour les stocks.
- 3) Retraitement de l'état de résultat de 2014 :
L'état de résultat de 2014 a fait l'objet d'un retraitement de présentation qui n'a pas eu d'incidence sur les résultats. En effet, il s'agit d'un reclassement des certaines charges du personnel de la rubrique « coût des ventes » à la rubrique « frais d'administration » d'un montant de 3 351 010 DT.
- 4) Reclassement des encaissements provenant de la restitution de T. V. A. & Produits financiers des placements de l'exercice 2014 du flux de trésorerie provenant des activités de financement au Flux de trésorerie affectés à l'exploitation.

Les principes et méthodes comptables :

- a) **Unité monétaire :** Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinar Tunisien.
- b) Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

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

c) Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

Logiciels informatiques	3 ans
Terrains de gisements	50 ans
Terrains expropriés	20 ans
Constructions	10 ou 20 ans
Installations générales et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, Matériel et outillages industriels (*)	10 à 20 ans
Matériels grosses réparations	3 à 5 ans
Matériel de transport	5 ans
Installations, agencements et aménagements divers	10 ans
Mobiliers et matériel de Bureau	10 ans
Matériel informatique	7 ans
Voies ferrées	20 ans
Palettes	1 an

(*) Suite à la Réception provisoire en avril 2015, la durée d'amortissement du four a été portée, selon un avis technique, de 15 ans à 20 ans.

Conformément à la norme comptable n° 13, les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue pendant la période de construction.

d) Charges reportées :

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

Les charges à répartir inscrites à l'actif du bilan sont résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits. Cette période n'excède pas 3 ans à partir de l'exercice de leur constatation

e) Immobilisations financières :

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

f) Les stocks :

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

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

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

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

Les stocks de produits finis et des produits en cours sont valorisés à leur coût de production hors taxes récupérables.

Le coût de production comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production devant être raisonnablement rattachés à la production. Le coût de la sous-activité est déduit du coût de production.

En effet, il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration de la production, non imputés au coût de production.

g) Clients et comptes rattachés :

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

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

h) Les emprunts bancaires :

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

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

i) Prise en compte des revenus :

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



IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31/12/2015

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millime)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Amortissements au 31/12/2014	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au 31/12/2015
Logiciels	1 111 497,159	15 151,000		1 126 648,159	1 051 810,119	28 451,571		1 080 261,690	46 386,469
Totaux	1 111 497,159	15 151,000	0,000	1 126 648,159	1 051 810,119	28 451,571	0,000	1 080 261,690	46 386,469

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes	
	Valeurs Brutes au 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Amortissements au 31/12/2014	Dotations de de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie		Amortissements au 31/12/2015
Terrain de gisements expropriés	5 639 830,136	160 640,000		5 800 470,136	1 757 005,495	331 676,085		2 088 681,580	3 711 788,556
Terrains de gisements	1 513 061,536			1 513 061,536	496 489,636	30 170,133		526 659,769	986 401,767
Terrains bâtis	1 237 999,591		-12 250,000	1 225 749,591					1 225 749,591
Constructions	34 547 467,722	286 569,760	29 175,000	34 863 212,482	18 570 879,004	955 172,884	3 393,126	19 529 445,014	15 333 767,468
Matériels et Outillages	273 387 979,403	5 445 443,436	-1 311 850,000	277 521 572,839	79 877 006,662	15 011 874,468	-437 674,877	94 451 206,253	183 070 366,586
Matériels de Transport	13 067 319,782	101 791,051		13 169 110,833	11 236 078,233	311 999,305		11 548 077,538	1 621 033,295
Mobiliers et Matériels de Bureau	2 332 542,628	18 791,086		2 351 333,714	1 977 877,536	94 247,119		2 072 124,655	279 209,059
Agencements Aménagements et Installations	5 528 069,796	50 586,066		5 578 655,862	4 616 499,072	142 654,288		4 759 153,360	819 502,502
Emballages identifiables récupérables	948 184,225			948 184,225	948 184,225			948 184,225	0,000
Immobilisations en cours (note 1.)	14 645 211,788	11 824 229,256	-3 513 727,619	22 955 713,425					22 955 713,425
Totaux	352 847 666,607	17 888 050,655	-4 808 652,619	365 927 064,643	119 480 019,863	16 877 794,282	-434 281,751	135 923 532,394	230 003 532,249

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 31/12/2015

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/2014	Investis. 2015	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immobilisations	Reste en cours
Centre de loisir	2 015,368			0,000	2 015,368		2 015,368
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Matériel)	392 143,955	370 180,000	4 433,584	374 613,584	766 757,539	766 757,539	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (Charpente)	91 566,609			0,000	91 566,609	91 566,609	
Système de fluidisation et d'extraction silo N°4 (G. Civil)	226 342,734			0,000	226 342,734	226 342,734	
Système de fluidisation et d'extraction commun (Matériel)	2 117 526,338			0,000	2 117 526,338	2 117 526,338	
Système de fluidisation et d'extraction commun (Charpente)	234 888,258			0,000	234 888,258	234 888,258	
Système de fluidisation et d'extraction commun (G. Civil)	60 227,026			0,000	60 227,026	60 227,026	
Modernisation des installations de charg. et déchar. du quai	11 453 680,573	3 838 871,260	50 175,171	3 889 046,431	15 342 727,004		15 342 727,004
Modernisation dosage ajout Atelier broyage ciment	51 320,427			0,000	51 320,427		51 320,427
Toiture pour camion	15 500,500			0,000	15 500,500		15 500,500
Deux gratteurs à double attaque frontale atelier préhomo.		4 410 952,465	66 327,891	4 477 280,356	4 477 280,356		4 477 280,356
Installation nouvelles tuyauteries d'eau divers ateliers		8 578,899	129,083	8 707,982	8 707,982	8 707,982	
Moder. instal. charg. et déchar. du quai (G. civil)		2 397 749,824	36 077,787	2 433 827,611	2 433 827,611		2 433 827,611
Etanchéité des silos homogénéisation		3 019,700	45,436	3 065,136	3 065,136	3 065,136	
Dallage du vide entre silos à ciment 4 et 5		3 410,000	51,309	3 461,309	3 461,309	3 461,309	
Changement d'une couverture à l'atelier ensachage		1 170,500	14,188	1 184,688	1 184,688	1 184,688	
Tourillon de sortie complet pour broyeur à ciment		465 202,532	6 999,678	472 202,210	472 202,210		472 202,210
Galet de broyage plus support de galet pour broyeur à cru		153 555,242	2 310,472	155 865,714	155 865,714		155 865,714
Passerelle d'accès au four		4 900,500	73,735	4 974,235	4 974,235		4 974,235
TOTAUX	14 645 211,788	11 657 590,922	166 638,334	11 824 229,256	26 469 441,044	3 513 727,619	22 955 713,425

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31/12/2015 à 2 901 335 dinars et se détaille comme suit :

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2,1	974 545,000	513 834,564	460 710,436
Versements restants à effectuer sur titres de participations non libérés	2,1	-75 000,000		-75 000,000
Autres participations	2,1	300 000,000	41 838,000	258 162,000
Dépôts et cautionnements	2,2	209 905,662	74 993,127	134 912,535
Prêts à plus d'un an	2,3	1 391 884,360		1 391 884,360
Obligations Etat Tunisien	2,3	100 000,000		100 000,000
Total		2 901 335,022	630 665,691	2 270 669,331

TITRES DE PARTICIPATION AU 31/12/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
LE MARBRE NOIR		6 000,000	6 000,000	100	0,000
COOPERATION DU NORD		770,000	770,000	100	0,000
LE CONFORT		35 000,000	35 000,000	100	0,000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050,000	55 050,000	100	0,000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100,000	30 100,000	100	0,000
S T E M		30 000,000	30 000,000	100	0,000
LES CARRELAGES THALA		1 500,000	1 500,000	100	0,000
FRACTUCIM		500,000	500,000	100	0,000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4 286	42 860,000	8 454,564	19,726	34 405,436
CIMENTS AMIANTE		31 600,000	31 600,000	100	0,000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14 096	140 960,000	140 960,000	100	0,000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7 500	75 000,000	75 000,000	100	0,000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16 641	83 205,000	83 205,000	100	0,000
SOTUCIB		10 000,000	10 000,000	100	0,000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1 000	32 000,000			32 000,000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE (EX. ZONE FRANCHE)	60 000*	300 000,000			300 000,000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10 000	100 000,000	5 695,000	5,695	94 305,000
TOTAUX		974 545,000	513 834,564		460 710,436

VERSEMENTS RESTANTS A EFFECTUER SUR TITRES
DE PARTICIPATIONS NON LIBERES AU 31/12/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	7500	75 000,000			75 000,000
TOTAUX		75 000,000			75 000,000

AUTRES PARTICIPATIONS AU 31/12/2015

Désignations	Nombre d'actions	Montant Brut	Provision	%	NETS
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000,000	41 838,000	13,946	258 162,000
TOTAUX		300 000,000			258 162,000
NET		1 199 545,000	555 672,564		643 872,436

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

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 31/12/2015

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
	S. T. E. G.	7,000	2,333	1/3	4,667
1972	S. T. E. G.	21 931,040	7 310,347	1/3	14 620,693
	S. T. E. G.	2 112,000	704,000	1/3	1 408,000
	P. T. T.	609,619	609,619	100,00%	0,000
	ACCIDENT DE TRAVAIL	100,000	100,000	100,00%	0,000
	COFFRE FORT	1,500	1,500	100,00%	0,000
	TUNIS AIR	180,485	180,485	100,00%	0,000
	DOUANES	638,866	638,866	100,00%	0,000
	S. N. C. F. T.	1 500,000	1 500,000	100,00%	0,000
	O. P. N. T.	476,000	476,000	100,00%	0,000
	SOCIETE COMMERCIALE	280,130	280,130	100,00%	0,000
	S. T. E. G.	20,000	6,667	1/3	13,333
	PROMECCO	104,000	104,000	100,00%	0,000
	S. T. E. G.	30,000	10,000	1/3	20,000
3779/76	P. T. T. P 3779	10,000	10,000	100,00%	0,000
4176/76	MAGHRAOUI	80,000	80,000	100,00%	0,000
4018/76	BOUJALLABIA	80,000	80,000	100,00%	0,000
11016/77	S. T. E. G.	21,000	7,000	1/3	14,000
196/77	S. T. E. G.	14,000	4,667	1/3	9,333
7525-60/77	P. T. T.	20,000	20,000	100,00%	0,000
4/77	O. P. N. T.	494,520	494,520	100,00%	0,000
7515/78	P. T. T.	10,000	10,000	100,00%	0,000
278/78	O. P. N. T.	9,000	9,000	100,00%	0,000
3598/78	TOTAL GAZ	10,000	10,000	100,00%	0,000
1977	S. T. E. G.	2 047,837	682,612	1/3	1 365,225
1978	S. T. E. G.	13 511,223	4 503,741	1/3	9 007,482
1714/79	S. T. O. A.	79,920	79,920	100,00%	0,000
8492/79	CHAKROUN ABDELKADER	75,000	75,000	100,00%	0,000
3414/79	BOUTEILLES POUR CANTINE	4,320	4,320	100,00%	0,000
1979	S. T. E. G.	52 297,836	17 432,612	1/3	34 865,224
1980	S. T. E. G.	45 236,579	15 078,860	1/3	30 157,719
11665/90	S. T. O. A.	2 437,000	2 437,000	100,00%	0,000
1981	S. T. E. G.	47 270,421	15 756,807	1/3	31 513,614
1982	S. T. E. G.	611,862	203,954	1/3	407,908
1983	S. T. E. G.	44 444,973	14 814,991	1/3	29 629,982
1798/83	SOCIETE LAFARGE/PALETTE	6,500	6,500	100,00%	0,000
1984	S. T. E. G.	969,485	323,162	1/3	646,323
21351/84	BOUTEILLES DE GAZ	15,000	15,000	100,00%	0,000
8016/85	GHARBI MUSTAPHA LOYER	100,000	100,000	100,00%	0,000
8430/86	LASSOUED HABIB	140,000	140,000	100,00%	0,000
24625/87	S. T. E. G. REMB. CONSM. TENSION	-30 401,933	-10 133,978	1/3	-20 267,955
10734/87	S. T. E. G. AVANCE S/CONSOM. DEPOT BIZERTE	92,000	30,667	1/3	61,333
21424/88	S. T. E. G.	13,774	4,591	1/3	9,183
21411/88	S. T. E. G.	6,117	2,039	1/3	4,078
21443/88	S. T. E. G. AVANCE S/FACTURE	11,221	3,740	1/3	7,481

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 31/12/2015

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
9456/90	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	25,000	8,333	1/3	16,667
24464/89	BRANCHEMENT ELECTRICITE CARRIERE	28,000	9,333	1/3	18,667
5666/91	S. T. E. G.	36,884	12,295	1/3	24,589
6091/91	S. T. E. G.	44,448	14,816	1/3	29,632
9984/92	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13,000	4,333	1/3	8,667
13245/93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52,000	17,333	1/3	34,667
9063//93	INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14,600	4,867	1/3	9,733
13943/93	1 MOIS LOYER LOGEMENT DIRECT.ADM.	250,000	83,333	1/3	166,667
2043063/97	P. T. T.	40,000	13,333	1/3	26,667
14907	LOYER DIRECTION GENERALE	1 400,000	466,667	1/3	933,333
2576	STEG	88,000	29,333	1/3	58,667
2041187	CAUTION MARCHE	-150,000			-150,000
8016/04	COFFRE FORT BT	100,000	33,333	1/3	66,667
12372/06	COMPTEUR SONEDE LOGT AV FARHAT HACHED	255,435	85,145	1/3	170,290
	TOTAL	209 905,662	74 993,127		134 912,535

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	1 389 581,860
Effets à Recevoir à Plus d'un An	2 302,500
Total	1 391 884,360

OBLIGATIONS ETAT TUNISIEN AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Obligations Etat Tunisien	100 000,000
Total	100 000,000

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	515 917,550
Total	515 917,550

STOCKS :

Les stocks au 31/12/2015 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	576 569,884		576 569,884
Stock de matières consommables	6 782 560,863		6 782 560,863
Stock de matières semi-œuvrés	17 663 768,872		17 663 768,872
Stock de produits finis	1 949 791,320		1 949 791,320
Stock magasin	28 414 705,240	8 744 911,976	19 669 793,264
Stock négoce	20 059,511	20 059,511	0,000
Total	55 407 455,690	8 764 971,487	46 642 484,203

CLIENTS AU 31/12/2015

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	2 060 312,530		2 060 312,530
Clients Ordinaires autres	53 812,307		53 812,307
Clients Douteux	88 494,141	1 802 858,013	1 891 352,154
Clients Chèques Impayés	282 136,376	778 505,190	1 060 641,566
Clients Effets à Recevoir	1 853 733,528		1 853 733,528
Clients Effets à Recevoir Impayés	144 783,766	1 113 106,729	1 257 890,495
Crédit Commercial Personnel C.B.		222,958	222,958
Clients Factures à Etablir	1 475,500		1 475,500
Totaux	4 484 748,148	3 694 692,890	8 179 441,038

CLIENTS AU 31/12/2015

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Clients Ordinaires	2 060 312,530	2 157 377,368	-97 064,838
Clients Ordinaires autres	53 812,307	63 354,498	-9 542,191
Clients Douteux	1 891 352,154	1 891 472,201	-120,047
Clients Chèques Impayés	1 060 641,566	1 019 196,396	41 445,170
Clients Effets à Recevoir	1 853 733,528	852 604,209	1 001 129,319
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 257 890,495	1 200 863,885	57 026,610
Crédit Commercial Personnel C.B.	222,958	222,958	0,000
Clients Factures à Etablir	1 475,500	1 009,400	466,100
Totaux	8 179 441,038	7 186 100,915	993 340,123

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 31/12/2015**

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	31/12/2015
Provisions pour Clients	1 891 472,201		-120,047	1 891 352,154
Provisions Effets Impayés	1 174 817,040	20 336,165		1 195 153,205
Provisions Chèques Impayés	1 019 195,853	17 711,260		1 036 907,113
Totaux	4 085 485,094	38 047,425	-120,047	4 123 412,472

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 31/12/2015**

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	31/12/2015
Provisions pour Clients	88 765,048			88 765,048
Provisions Effets Impayés	61 710,311	20 336,165		82 046,476
Provisions Chèques Impayés	240 690,663	17 711,260		258 401,923
Totaux	391 166,022	38 047,425	0,000	429 213,447

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

Désignations	Fin 2014	Dotations 2015	Reprise 2015	31/12/2015
Provisions pour Clients	1 802 707,153		-120,047	1 802 587,106
Provisions Effets Impayés	1 113 106,729			1 113 106,729
Provisions Chèques Impayés	778 505,190			778 505,190
Totaux	3 694 319,072	0,000	-120,047	3 694 199,025

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2015

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		874 209,921
Fournisseurs Ordinaires usine	248 292,712	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32 837,264	
Fournisseurs Actualisation des comptes	531 493,271	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015,000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 571,674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		256 124,790
Avance et acomptes (prêt aid)	238 655,280	
Avances pour le compte du personnel (UGTT)	17 469,510	
Trop Perçu		
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		885 915,526
Retenues à la source opérées par des tiers	120 226,144	
Acomptes provisionnels	124 896,738	
Minimum d'impôt 2013	113 832,127	
Crédit T. V. A.	195 599,618	
T. F. P.	187 829,838	
Taxes de douanes	143 531,061	
45. DEBITEURS DIVERS		103 779,649
Divers	18 927,248	
ASTREE	3 005,562	
C. J. O.	346,495	
C. I. O. K.	172,863	
S. C. E.	1 720,870	
S. C. G.	5 786,455	
S. N. D. P.	14 312,493	
Produits à recevoir	8 951,279	
SORECOM	206,900	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	29 108,984	
N. L SUPER VISION	21 240,500	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		48 760,962
Consignation à la paierie générale	48 760,962	
47. COMPTES DE REGULARISATION		4 959 965,025
Charges constatées d'avance	4 959 965,025	
TOTAL	7 128 755,873	7 128 755,873

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	202 528,497
	202 528,497

PLACEMENTS AU 31/12/2015

Banques	Comptes Bloqués
B H BIZERTE	3 000 000,000
TOTAUX	3 000 000,000

PRETS A MOINS D'UN AN AU 31/12/2015

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	448 296,136
	448 296,136

Placements et Autres Actifs Financiers – 3 448 296,136

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 31/12/2015

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		3 848 846,234
S T B BIZERTE	91 479,068	
S T B COMPTE EN DEVISE DOLLARS	11,603	
S T B COMPTE EN DEVISE EURO	68 623,046	
B N A BIZERTE	236 761,334	
B N A AGENCE B.	2 831,271	
U B C I BIZERTE	975,463	
B T BIZERTE	490 352,397	
ATTIJARI BANK	3 050,209	
B I A T BIZERTE	39 888,513	
B I A T BIZERTE COMPTE EN DEVISE	622 199,313	
A T B BIZERTE	337 499,809	
B H BIZERTE	640 030,972	
BANQUE ZITOUNA	193 874,340	
C C P TUNIS	4 295,471	
T G T TUNIS	110,120	
CHEQUES A ENCAISSER	371 638,968	
EFFETS ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	29 297,250	
EFFETS NON ENCORE ECHUS REMIS A L'ENCAISSEMENT	715 927,087	
<u>CAISSES</u>	17 802,284	17 802,284
TOTAUX	3 866 648,518	3 866 648,518

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2014 à **135 558 623 DT** contre **128 694 984 DT** au 31/12/2015 soit une variation de **(-6 863 639 DT)** qui se détaille comme suit :

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	101 889 140	102 013 308	-124 168
Autres capitaux propres	1 823 283	1 952 552	-129 269
Résultats reportés	-12 454 527	-8 889 857	-3 564 669
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	135 305 186	139 123 293	-3 818 107
Résultat de l'exercice (*)	-6 610 445	-3 564 669	-3 045 776
Total des capitaux propres avant affectation	128 694 741	135 558 623	-6 863 882

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

- L'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2014 dans les résultats reportés
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2015 pour 28 391 DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2015 pour -152 559 DT;
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice pour -129 269 DT ;
- Le résultat de la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

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

- Résultat de l'exercice	-3 564 669
*- Réserves pour fonds social	0
- Résultat reportés 2014	-8 889 857
*- Dividendes à distribuer	0
Résultats reportés au 31/12/2015	-12 454 527

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Réserves légales	4 404 729,000
Réserves statutaires	1 623 416,830
Réserves non statutaires	1 265 000,000
Réserves pour fonds social	2 096 664,128
Primes d'émission	92 499 330,000
Total	101 889 139,958

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546,390
Subvention d'investissements	2 256 504,822
Subvention d'investissements inscrites aux résultats	-666 768,083
Total	1 823 283,129

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploités	600 000,000 (*)
Total	600 000,000

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

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 31/12/2015
EMPRUNTS BANCAIRES

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
		79 902 304,891
2017	16 486 960,093	63 415 344,798
2018	17 230 258,448	46 185 086,350
2019	16 821 807,230	29 363 279,120
2020	16 748 417,407	12 614 861,713
2021	9 718 584,908	2 896 276,805
2022	2 896 276,805	0,000
Totaux	79 902 304,891	

FOURNISSEURS AU 31/12/2015

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	13 205 253,372	26 260,428	13 231 513,800
Fournisseurs d'immobilisations locaux	265 306,807		265 306,807
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	293 417,450		293 417,450
Fournisseurs Effets à Payer	1 234 245,939		1 234 245,939
Fournisseurs d'exploitation étrangers	7 656 664,259		7 656 664,259
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	5 191 033,552		5 191 033,552
Fournisseurs retenues de garanties locaux	19 031 276,654		19 031 276,654
Fournisseurs retenues de garanties étrangers	1 184 890,261		1 184 890,261
Factures non parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	560 752,364		560 752,364
Factures non parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	519 176,549		519 176,549
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000		400,000
Totaux	49 142 417,207	26 260,428	49 168 677,635

FOURNISSEURS AU 31/12/2015

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	13 231 513,800	11 213 861,696	2 017 652,104
Fournisseurs d'immobilisations	265 306,807	33 650 198,304	-33 384 891,497
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	293 417,450	307 578,944	-14 161,494
Fournisseurs Effets à Payer	1 234 245,939	8 482 323,609	-7 248 077,670
Fournisseurs d'exploitation étrangers	7 656 664,259	5 109 295,910	2 547 368,349
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	5 191 033,552	5 265 798,411	-74 764,859
Fournisseurs Retenues de Garanties	19 031 276,654	552 477,699	18 478 798,955
Fournisseurs Retenues de Garanties	1 184 890,261		1 184 890,261
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	560 752,364	351 104,304	209 648,060
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	519 176,549	12 157 805,114	-11 638 628,565
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400,000	400,000	0,000
Totaux	49 168 677,635	77 090 843,991	-27 922 166,356

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2015

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		1 067 264,009
Clients ordinaires usinc	568 637,372	
Clients ordinaires négoce	417 694,776	
Clients ordinaires autres	19 034,946	
Crédit commercial personnel C.B.	2 433,863	
Clients étrangers	54 376,637	
Clients ventes au comptant	5 086,415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		5 038 402,021
Arrondies	60,825	
Assurances mutuelles et décès	3 304 489,801	
Caisse secours du personnel	31 821,296	
Epargne logements	2 075,000	
Fonds d'intéressement	89 218,008	
Rémunérations diverses	271 720,727	
Saisies et Arrêts	1 542,325	
Dons à retenir sur les employés	2 957,458	
Cotisation conjoncturelle provisoire	386,082	
Amicale agents SCB	668,000	
Amicale agents SCB pour ORANGE	2 337,000	
Amicale agents SCB pour OOREDOO	150,000	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 330 975,499	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		1 471 647,214
Impôts sur les revenus (I. R.)	270 371,658	
Timbres fiscaux	57,500	
Impôts à liquider	66 919,518	
Obligations cautionnées	744 253,080	
Redevances sur ventes produits	127 450,442	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	718 909,889	
Retenues à la source opérées/ des tiers non-résidents	28 772,909	
FOPROLOS	14 912,218	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3 550 954,855
Actionnaires dividendes antérieurs à payer	3 550 951,855	
Actionnaires opérations sur le capital	3,000	
45. CREDITEURS DIVERS		1 070 284,797
C.N.S.S., (C. N. S. S. COMPLEMENT CAVIS) et C.N.R.P.S.	959 686,290	
Créditeurs divers charges à payer	110 062,049	
SOCOREMU	293,412	
C.N.A.M.	243,046	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		322 773,520
Comptes d'attente et à régulariser	300 451,815	
Receveur des finances imputation sur articles constatés	22 321,705	
47. COMPTES DE REGULARISATION		3 760,597
Produits perçus d'avance	3 760,597	
48. PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES		5 317,769
Provisions pour risques	5 317,769	
TOTAUX	12 530 404,782	12 530 404,782

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

AU 31/12/2015

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
		19 924 879,489
01/10/2015	14 872,195	19 910 007,294
31/12/2015	337 862,711	19 572 144,583
31/12/2015	509 523,763	19 062 620,820
01/01/2016	508 474,985	18 554 145,835
05/01/2016	280 000,000	18 274 145,835
09/01/2016	93 181,693	18 180 961,142
15/01/2016	71 006,756	18 109 957,386
27/01/2016	518,992	18 109 438,394
31/01/2016	521 833,433	17 587 604,961
05/02/2016	160 000,000	17 427 604,961
09/02/2016	93 651,484	17 333 953,477
27/02/2016	522,019	17 333 431,458
28/02/2016	832 428,859	16 501 002,599
05/03/2016	120 000,000	16 381 002,599
27/03/2016	254 350,191	16 126 652,408
31/03/2016	337 862,711	15 788 789,697
31/03/2016	25 213,622	15 763 576,074
31/03/2016	250 000,100	15 513 575,974
01/04/2016	508 474,985	15 005 100,989
05/04/2016	280 000,000	14 725 100,989
05/04/2016	120 000,000	14 605 100,989
27/04/2016	280 042,212	14 325 058,777
29/04/2016	532 512,000	13 792 546,777
30/04/2016	1 831 559,624	11 960 987,153
05/05/2016	160 000,000	11 800 987,153
05/05/2016	120 000,000	11 680 987,153
27/05/2016	281 449,851	11 399 537,302
29/05/2016	206 844,401	11 192 692,901
31/05/2016	457 360,353	10 735 332,548
05/06/2016	120 000,000	10 615 332,548
27/06/2016	534,306	10 614 798,242
29/06/2016	397 016,634	10 217 781,608
30/06/2016	337 862,711	9 879 918,897

NOTE N° 14

30/06/2016	25 213,622	9 854 705,275
30/06/2016	392 857,100	9 461 848,175
01/07/2016	508 474,985	8 953 373,190
05/07/2016	280 000,000	8 673 373,190
05/07/2016	120 000,000	8 553 373,190
27/07/2016	537,423	8 552 835,767
29/07/2016	528 632,530	8 024 203,237
31/07/2016	521 833,433	7 502 369,804
01/08/2016	532 512,000	6 969 857,804
05/08/2016	160 000,000	6 809 857,804
05/08/2016	120 000,000	6 689 857,804
27/08/2016	540,558	6 689 317,246
29/08/2016	311 191,397	6 378 125,849
31/08/2016	839 858,396	5 538 267,453
05/09/2016	120 000,000	5 418 267,453
27/09/2016	543,711	5 417 723,742
29/09/2016	124 516,926	5 293 206,816
30/09/2016	337 862,711	4 955 344,105
30/09/2016	25 213,622	4 930 130,482
30/09/2016	250 000,100	4 680 130,382
01/10/2016	508 474,985	4 171 655,397
05/10/2016	280 000,000	3 891 655,397
05/10/2016	120 000,000	3 771 655,397
27/10/2016	546,883	3 771 108,514
31/10/2016	532 512,000	3 238 596,514
31/10/2016	1 831 559,626	1 407 036,888
05/11/2016	160 000,000	1 247 036,888
05/11/2016	120 000,000	1 127 036,888
27/11/2016	550,073	1 126 486,815
30/11/2016	250 000,100	876 486,715
05/12/2016	120 000,000	756 486,715
27/12/2016	553,282	755 933,433
30/12/2016	337 862,711	418 070,722
30/12/2016	25 213,622	392 857,100
31/12/2016	392 857,100	0,000
Total	19 924 879,489	

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	35 073,890
Effet à payer pour emprunt financement stock de coke de pétrole BH et AMEN BANK	6 830 705,000
Total	6 865 778,890

BANQUES

Désignations	Montant
AMAN BANK BIZERTE	88 860,767
U I B BIZERTE	528,572
A T B EUROS	14,267
Total	89 403,606

REVENUS AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Ventes ciments	56 073 051	48 286 274	7 786 777
Ventes chaux	2 751 406	1 203 279	1 548 127
Transport sur ventes	56 147	91 193	-35 045
Prestations de services		11 500	-11 500
Ristournes accordées par l'entreprise	-1 950 265		-1 950 265
Ventes locales	56 930 339	49 592 246	7 338 093
Ventes export ciments	243 155	6 594 274	-6 351 119
Ventes export	243 155	6 594 274	-6 351 119
Total revenus	57 173 493	56 186 520	986 974

COUTS DES VENTES AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Matières Premières	1 357 942	10 699 368	-9 341 426
Matières Consommables	24 120 166	14 123 660	9 996 505
Matières et fournitures non stockées	19 114 203	14 430 533	4 683 670
Etudes et prestations	225 933		225 933
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	-12 130 976	-1 893 631	-10 237 345
(1) Achats consommés	32 687 267	37 359 930	-4 672 663
(2) Charges de personnel	5 806 453	5 596 304	210 149
(3) Amortissements	16 168 375	11 569 408	4 598 967
Redevances	59 684	60 684	-1 000
Loyers et charges locatives	90 172	80 907	9 265
Entretiens et réparations	789 327	1 194 926	-405 600
Services extérieurs L. M. C.		-12 846	12 846
(4) Services extérieurs	939 182	1 323 672	-384 489
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	63 977	435 381	-371 404
Transport (Transport et manutention calcaire à la carrière)	1 670 352	1 038 145	632 207
Déplacements, Missions et Réceptions	21 220	24 284	-3 064
Autres services extérieurs L. M. C.		-5 329	5 329
(5) Autres services extérieurs	1 755 550	1 492 482	263 068
(6) Charges diverses ordinaires		90	-90
(7) Sous-activité	-2 753 779		-2 753 779
Coût des ventes (1 à 7)	54 603 049	57 341 885	-2 738 837

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Production d'Immobilisations	169 517	714 375	-544 859
Subventions d'exploitation	61 614	60 553	1 061
Reprise provisions clients négoce	120		120
Reprise provisions stocks magasin	189 658	173 500	16 158
Reprise provision pour impôts	74 476		74 476
Reprise amortissements		7 679	-7 679
Reprise provisions sur titres de participation et dépôts et cautionnements	60 000		60 000
Transfert de Charges (Grosses réparations)	1 845 093	2 574 789	-729 696
Transfert de Charges (Immobilisations)	224 032	186 689	37 343
Total	2 624 509	3 717 586	-1 093 077

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0	0	0
(1) Achats consommés	0	0	0
(2) Charges de personnel	372 133	321 145	50 988
(3) Amortissements	27 752	27 752	0
Redevances	75 205	82 874	-7 668
Entretiens et réparations	10 331	20 267	-9 937
Services extérieurs L. M. C.		-16 504	16 504
(4) Services extérieurs	85 536	86 637	-1 101
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	130 778	53 868	76 910
Publicités, Publications et relations publiques	26 940	48 860	-21 920
Transport de biens et transport collectif du personnel	167 686	-124 157	291 843
Déplacements, Missions et Réceptions	1 000	711	289
Autres services extérieurs L. M. C.		-200	200
(5) Autres services extérieurs	326 404	-20 918	347 322
(6) Charges diverses ordinaires	0	0	0
(1 à 6) Frais de distribution	811 824	414 615	397 210

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	82 494	80 630	1 864
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	44 143	43 442	701
(1) Achats consommés	126 637	124 072	2 565
(2) Charges de personnel	7 133 289	7 530 442	-397 153
(3) Amortissements	275 837	307 329	-31 492
Loyers et charges locatives	75 294	71 709	3 585
Entretiens et réparations	67 756	74 949	-7 193
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	64 444	98 636	-34 192
Services extérieurs L. M. C.		-1 850	1 850
(4) Services extérieurs	207 494	243 444	-35 950
Publicités, Publications et relations publiques	130	99 435	-99 305
Transport de biens et transport collectif du personnel	-300	264	-564
Déplacements, Missions et Réceptions	20 898	32 051	-11 153
Frais postaux et de télécommunications	58 795	44 394	14 400
Autres services extérieurs L. M. C.	14 695	-100	14 795
(5) Autres services extérieurs	94 217	176 044	-81 828
Frais d'administration (1 à 5)	7 837 474	8 381 331	-543 857

AUTRES CHARGES AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	2 071 043	3 632 524	-1 561 481
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	4 690	2 296	2 394
(1) Achats consommés	2 075 733	3 634 820	-1 559 087
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	167 598	133 645	33 953
(3) Amortissements et Provisions	94 391	188 739	-94 348
Loyers et charges locatives	5 794	3 066	2 727
Entretiens et réparations	363	1 517	-1 154
Primes d'assurances	1 363 647	1 292 110	71 537
(4) Services extérieurs	1 369 803	1 296 693	73 110
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	226 712	187 117	39 595
Publicités, Publications et relations publiques	270 771	299 990	-29 219
Déplacements, Missions et Réceptions	286	0	286
Services bancaires et assimilés	72 871	93 907	-21 036
Autres services extérieurs L. M. C.	-3 609	274	-3 884
(5) Autres services extérieurs	567 030	581 289	-14 259
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	774 468	711 062	63 406
(7) Impôts taxes et versements assimilés	273 140	325 272	-52 132
(8) Sous-activité	2 753 779		2 753 779
Autres Charges (1 à 8)	8 075 944	6 871 520	1 204 423

65 - CHARGES FINANCIERES AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	556 678	711 445	-154 767
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	116 367	69 887	46 481
Intérêts autres dettes	39 169	287	38 883
Intérêts des obligations cautionnées	36 207	58 414	-22 207
Pertes de change	352 179	209 167	143 012
Pertes de change latentes	309 359	0	309 359
Charges financières L. M. C.		-171 535	171 535
TOTAUX	1 409 959	877 665	532 295

PRODUITS FINANCIERS AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Produits de participations (dividendes)	28 800	48 000	-19 200
Intérêts des comptes courants	26 656	60 174	-33 518
Intérêts des comptes bloqués	12 871		12 871
Intérêts sur emprunt obligataire Etat Tunisien	4 732		4 732
Gains de change	1 017 990	596 550	421 440
Gains de change latents	588 837		588 837
Produits financiers L. M. C.	-4 251	35 338	-39 589
Totaux	1 675 635	740 061	935 573

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 31/12/2015

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2015	31/12/2014	Ecart
Produits divers ordinaires	5 577	5 526	51
Subventions d'investissement inscrites au résultat	129 269	127 229	2 040
Jetons de présences reçus	3 000	2 812	188
Remboursement assurances	6 098	131 560	-125 463
Dommmages reçus (pénalité de retard)	42 952	239 125	-196 172
Revenus de location cantine		6 694	-6 694
Ventes de ferrailles mise en jeu caution et autres	287 078	756 910	-469 832
Profits sur cession d'immobilisations	454 250	2 225 502	-1 771 252
Revenus du quai usine	4 021 897	6 323 620	-2 301 723
Revenus de la voie ferrée	4 568	1 009	3 558
Revenue de l'immeuble ezzahra		230	-230
Produits divers ordinaires L.M.C.		-1 970	1 970
Totaux	4 954 688	9 818 247	-4 863 559

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL 31/12/2015

PERTES DE L'EXERCICE APRES IMPOT	-6 610 445,145
<u>REINTEGRATIONS</u>	
Amendes et pénalités	61 061,172
Provision dépôts et cautionnements	4 567,854
Taxes sur les voyages	360,000
Achats liés à une modification comptable	32650,916
Autres Services extérieurs liées à une modification comptable	14694,869
Impôts et taxes liées à une modification comptable	1502,373
Provision stock magasin	4 981,551
Provision pour risque fiscal	46 793,891
Provision clients et autres débiteurs	38 047,425
Amortissement terrain de carrière	361 846,218
Gain de change latent 2014	285 125,660
Perte de change latente 2015	309 358,737
Impôts sur les sociétés	300 520,962
<u>DEDUCTIONS</u>	
Dividendes perçus	-28 800,000
Reprise provision stock magasin	-189 657,782
Reprise provision pour risque fiscal de 2008	-74 475,973
Perte de change latente 2014	-94 588,710
Gain de change latent 2015	-588 836,734
Reprise provisions clients	-120,047
PERTES FISCALES AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS DEDUCTIBLES	= -6 125 412,763
PROVISIONS DEDUCTIBLES	- <u>-38 047,425</u>
PERTE FISCALE DE L'EXERCICE	= -6 087 365,338

Le résultat fiscal étant déficitaire, la SCB est redevable du minimum d'impôt sur les sociétés, celui-ci est égal à 0.2% du chiffre d'affaires local TVA comprise + 0.1% du chiffre d'affaires à l'export soit $(0.2\% \times 72\,211\,305.056) + (0.1\% \times 243\,154.560) = 144\,665.765 \text{ DT}$.

ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	3 833 530,237	12 994 162,690	0,000	3 833 530,237	3 833 530,237
2013	16 566 114,357	11 941 295,782	0,000	11 941 295,782	11 941 295,782
2014	7 745 665,291	11 763 430,110	0,000	7 745 665,291	7 745 665,291
2015	6 087 365,338	16 906 245,853	0,000	6 087 365,338	6 087 365,338
			0,000	29 607 856,648	29 607 856,648

Engagements financiers au 31/12/2015

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	929 438,080	929 438,080				
Aval						
Autres Garanties						
b) Garantie réelle						
Hypothèques						
Nantissement						
c) Abandon de créances						
Total Engagement données	929 438,080	929 438,080				
2/Engagement Reçus						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	4 450 000,000 DT 9 285,6 €	4 450 000,000 DT 9 285,6 €				
Aval						
Autres Garanties						
b) Garanties réelles						
Hypothèques						
Nantissement						
c) Effets escomptés non échus						
d) Abandon de créances						
Total Engagement Reçus						
3/Engagements réciproques						
Emprunt en dinars obtenu non encore enca	13 100 000,000 DT	13 100 000,000 DT				
Emprunt en euros obtenu non encore enca	20 438 000,00 €	20 438 000,00 €				
crédit consenti non encore versé						
Total Engagements réciproques en dinars	13 100 000,000 DT	13 100 000,000 DT				
Total Engagements réciproques en euros	20 438 000,00 €	20 438 000,00 €				
TOTAL						

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant Garanti	Biens données en garanties	valeurs comptable des biens	provisions
Emprunt d'investissement	80 500 000,000 DT	Terrain		
		fonds de commerce		
	35 697 259,00 €	l'outillage et materiel		

UNION AUDIT TUNISIE

U.A.T

67, Av Alain Savary- Bloc B 4^{ème} étage 1082 Tunis
Tél : 71 787 233 Fax : 71 796 147
Email : uat@gnet.tn

 **CEGAUDIT**
Société d'Expertise Comptable
Inscrite au Répertoire de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Complexe YESMINE TOWER Bloc B 2^{ème} étage Appt B2-
4 Centre Urbain Nord 1003 Tunis
Tél : 71 947 595 Fax : 71 947 599
Email : cegaudit.hk@planet.tn

Tunis, le 12 MAI 2016

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS
DE BIZERTE »
La baie de Sebra, 7018 BIZERTE**

OBJET : Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31/12/2015

Messieurs les actionnaires,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la *Société Les Ciments de Bizerte* arrêtés au 31/12/2015, tels qu'annexés au présent rapport.

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

2- Ces états financiers, qui font ressortir un total net de bilan de 297 776 190 DT et un résultat déficitaire de 6 610 445 DT, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Société. 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 du commissaire aux comptes

3- 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 fournis 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. 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.

4- Les états financiers arrêtés au 31/12/2015 ont été établis et présentés conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et selon les mêmes méthodes comptables appliquées antérieurement.

Opinion sur les états financiers

5- A notre avis, les états financiers de la *Société Les Ciments de Bizerte* qui sont annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31/12/2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

6.1- Contrairement aux dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, les immobilisations incorporelles et corporelles n'ont pas été confirmées par un rapprochement avec l'existant physique.

6.2- La société ne comptabilise les charges relatives aux indemnités de départ à la retraite qu'au moment du départ effectif à la retraite. Ainsi, il n'est pas procédé à la constatation de provisions pour indemnité de départ à la retraite relatives aux engagements découlant du statut du personnel de la cimenterie.

Vérifications spécifiques :

7- Nous avons procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la réglementation en vigueur. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des comptes annuels et des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration.

8- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires portant sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur. Ceci nous a permis de constater que les propriétaires de 25 690 actions de la société ne sont pas identifiés.

9- Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées et nos recommandations ont été consignées dans la lettre de contrôle interne. Nous

signalons que conformément à ce qui est requis par l'article 3 de loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Les commissaires aux comptes

Cabinet UAT

Abdellatif ABBES



Cabinet CEGAUDIT

Lotti HAMMI



UNION AUDIT TUNISIE

U.A.T

67, Av. Alain Savary- Bloc B 4^{ème} étage 1082 Tunis
Tél : 71 787 233 Fax : 71 796 147
Email : uat@gnet.tn



Complexe YESMINE TOWER Bloc B 2^{ème} étage Appt B2-
4 Centre Urbain Nord 1003 Tunis
Tél : 71 947 595 Fax : 71 947 599
Email : cegaudit.hf@planet.tn

Tunis, le 12 MAI 2016

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE
BIZERTE »
La baie de Sebra, 7018 BIZERTE**

OBJET : RAPPORT SPECIAL RELATIF AUX CONVENTIONS REGLEMENTEES

Messieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales et des dispositions statutaires, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visés par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité consiste à nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation desdites conventions ou opérations et de leur correcte traduction, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été communiquées et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1- Conventions d'emprunts :

La SCB a signé au cours de l'exercice 2015 des conventions des crédits à moyen terme d'un montant nominal de 65 194 694 DT qui se détaille comme suit :

a. Crédits en dinar :

Banque	Montant nominal	Taux d'intérêt	Durée de remboursement
BH	20 000 000	TMM + 2%	28 Trimestres dont 4 Trimestres de grâce
ZITOUNA	34 860	7,11%	5 ans
Total	20 034 860	-	-

b. Crédits en devise :

Banque	Valeur en EUR	Contrevaleur en dinar	Taux d'intérêt	Durée de remboursement
AMEN-BANK	10 000 000	22 000 000	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
BEI	10 438 000	23 159 834	-	-
Total	20 438 000	45 159 834	-	-

La situation comptable de ces emprunts tel qu'elle ressort des états financiers arrêtés au 31-12-2015 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinar)

Banque	Montant nominal débloqué	Montants remboursés 2015	Reste à rembourser	
			2016	Années suivantes
BH	6 900 000	0	0	6 900 000
Banque Zitouna	34 860	5 521	6 432	22 908
Total	6 934 860	5 521	6 432	6 922 908

2- Cession d'immeubles

Cession d'un ensemble immobilier sis à Jendouba :

La SCB a procédé le 15 décembre 2015 à la cession d'un terrain, d'un dépôt et d'un bureau administratif situés à JENDOUBA objet du titre foncier n° 8919/161774.

La dite cession a été faite au profit de la Société Régionale de Transport de Jendouba (SRTJ) pour un montant de 466 500 DT.

Il est à signaler que la cession précitée a fait l'objet d'une autorisation par le conseil d'administration réuni le 12 Octobre 2015

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :

Les conventions d'emprunts antérieurs à 2015 et qui continuent à produire leurs effets se détaillent comme suit :

- a. Un contrat de crédit signé en 2009, pour un montant de 5 000 000 DT accordé par la banque STB avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 1,5%, sur une durée de remboursement de 6 ans ;
- b. Un contrat de crédit signé en 2008, pour un montant de 1 400 000 DT accordé par la banque ATB avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 1,5%, sur une durée de remboursement de 6 ans ;
- c. Deux contrats de crédit signés en 2009, pour des montants respectivement de 1 600 000DT et 400 000 DT accordés par la banque BNA avec un taux d'intérêt fixe à 3,75%, sur une durée de remboursement de 10 ans ;
- d. Un contrat de crédit signé en 2008, pour un montant de 1 400 000 DT accordé par ATTIJARI BANK avec un taux d'intérêt indexé sur le TMM majoré de 1,5%, sur une durée de remboursement de 7 ans.
- e. Deux contrats de crédit signés respectivement en 2008 et 2013 accordés par la banque BH pour un montant global de 3 700 000 DT, réparti comme suit :

(Montants exprimés en dinar)

Banque	Année	Montant	Taux D'intérêt	Durée de remboursement
BH	2008	1 400 000	TMM + 1,50%	7 ans
BH	2013	2 300 000	TMM + 2,50%	3 ans
Total		3 700 000		

f. une convention de crédit à moyen terme consortial signés en 2014 d'un montant nominal de 94 357 244 DT qui se détaille comme suit :

1-Crédits en dinar :

Banque	Montant nominal	Montant nominal débloqué 2014	Montant nominal débloqué 2015	Taux d'intérêt	Durée de remboursement
STB	22 500 000	22 500 000	0	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
BT	18 000 000	18 000 000	0	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATTIJARI BANK	20 000 000	14 000 000	6 000 000	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	60 500 000	54 500 000	6 000 000	-	-

2-Crédits en devise :

Banque	Valeur en EUR	Contrevaieur en dinar	Montant nominal débloqué 2014		Montant nominal débloqué 2015		Taux d'intérêt	Durée de remboursement
			EURO	DINARS	EURO	DINARS		
BIAT	6 000 000	13 312 800	0	0	6 000 000	13 312 800	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATB	9 259 259	20 544 444	5 500 000	12 223 001	3 600 000	7 962 466	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	15 259 259	33 857 244	5 500 000	12 223 001	9 600 000	21 275 266	-	-

La situation comptable de ces crédits, se présente au 31/12/2015 comme suit :
(Montants exprimés en dinar)

Banque	Montant nominal	Montants remboursés		Reste à rembourser	
		2009-2014	2015	2016	Années suivantes
BNA	2 000 000	571 429	285 714	428 571	714 286
ATB	1 400 000	1 184 615	215 385	0	0
STB	5 000 000	3 571 430	714 285	714 285	0
BH	3 700 000	1 948 662	1 012 523	738 815	0
Attijari Bank	1 400 000	1 184 615	215 385	0	0
STB	22 500 000	0	1 875 000	3 750 000	16 875 000
ATTIJARI BANK	6 000 000	0	0	720 000	5 280 000
BIAT	13 312 800	0	0	1 597 536	11 715 264
BT	18 000 000	0	2 000 000	3 250 002	12 749 998
ATTIJARI BANK	14 000 000	0	1 440 000	2 240 000	10 320 000
ATB	12 223 001	0	1 021 679	2 048 772	9 152 550
ATB	7 432 980	0	0	1 689 314	5 743 666
ATB	529 486	0	0	100 854	428 632
Total	107 498 267	8 460 751	8 779 971	17 278 149	72 979 396

- g. Trois crédits pour le financement de stocks obtenus par la cimenterie se détaillent comme suit :

Banque	Montant Crédit Obtenu en 2015	Montants remboursés	Reste à rembourser
		2015	2016
ZITOUNA BANK	2 859 654	219 354	2 640 300
AMEN BANK	3 200 000	0	3 200 000
B H	3 630 705	0	3 630 705
Total	9 690 359	219 354	9 471 005

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C01- Rémunération du président directeur général :

La rémunération du Président Directeur Général de la société les Ciments de Bizerte pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015 s'élève à un total brut de 49 320 DT, telle que fixée par l'arrêté de la Présidence du gouvernement du 24/10/2014. En outre, il bénéficie des avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction
- Un quota mensuel de carburant de 450 litres valorisé pour un montant de 8 910 DT.
- La prise en charge des frais de Téléphone dans une limite de 50 DT par mois.

Il est à rappeler que l'ex-président directeur général, qui était antérieurement directeur administratif de la société, a bénéficié au cours des exercices 2008-2009 d'un prêt personnel. Le solde au 31 décembre 2015 s'élève à 4 835,250 DT. Ce prêt, matérialisé par des traites et constaté parmi les prêts au personnel, est en cours de remboursement.

C02- Rémunération des membres du conseil d'administration :

L'assemblée générale ordinaire réunie le 25 juin 2015 a fixé le montant des jetons de présence à 3 000 DT brut pour chaque membre du conseil d'administration. Les jetons de présence constatés dans les charges de l'exercice 2015 totalisent un montant brut de 18 000DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales.

Les commissaires aux comptes

Cabinet UAT

Abdellatif ARBES



Cabinet CEGAUDIT

Lotfi HAMMI



بلاغ الشركات

القوائم المالية المجمعة

الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- شارع 7 نوفمبر- مركز المدينة الدولي (برج المكاتب) - تونس-

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 03 جوان 2016. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات : مصطفى المذيوب و خالد دريرة.

القوائم الماليه المجمعه للسنة المنتهيه في 31 ديسمبر 2015

الموازنه

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات
2014	2015	التفسيرية
		الأصول
		الأصول غير الجارية
		الأصول الثابته
755 753	755 753	- الأصول الثابته غير الماديه
(755 753)	(755 753)	- الإستهلاكات
-	-	5
1 279 417	1 308 180	- الأصول الثابته الماديه
(940 881)	(976 301)	- الإستهلاكات
338 536	331 879	5
64 842	55 849	6
1 002 769	1 000 604	- الأصول الماديه
1 406 147	1 388 332	- أصول الأداءات المؤجله
1 406 147	1 388 332	مجموع الأصول الثابته
1 406 147	1 388 332	مجموع الأصول غير الجارية
		الأصول الجارية
92 501 532	86 614 325	7 - المخزونات
17 981 476	20 172 045	8 - الحرفاء والحسابات المتصله بهم
5 492 860	5 419 175	9 - أصول جاريه أخرى
243 632	46 138	10 - السيولة وما يعادل السيولة
116 219 500	112 251 683	مجموع الأصول الجارية
117 625 647	113 640 015	مجموع الأصول

القوائم المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
			الأموال الذاتية والخصوم
			الأموال الذاتية
15 600 000	15 600 000		- رأس المال الإجتماعي
18 635 484	21 022 040		- الإحتياطات المجمعة
34 235 484	36 622 040		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
3 945 591	87 677		نتيجة السنة الصافية المجمعة
38 181 075	36 709 717	11	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
5 787 731	4 979 265	12	حقوق الأقلية
			الخصوم
			الخصوم الغير الجارية
4 578 504	3 643 954	13	- القروض
400 000	400 000		- مدخرات
76 993	76 993		- خصوم الأداءات المؤجلة
5 055 497	4 120 947		مجموع الخصوم الغير الجارية
			الخصوم الجارية
3 705 717	4 143 617	14	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
24 388 701	18 135 274	15	- الخصوم الجارية الأخرى
40 506 926	45 551 195	16	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
68 601 344	67 830 086		مجموع الخصوم الجارية
73 656 841	71 951 033		مجموع الخصوم
117 625 647	113 640 015		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

القوائم المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
			إيرادات الاستغلال
24 636 848	14 719 922	17	- المداخيل
46 675	8 589	18	- إيرادات الاستغلال الأخرى
972 152	518 261		- تحويل أعباء ضمن المخزون
25 655 675	15 246 772		مجموع إيرادات الاستغلال
			أعباء الاستغلال
16 456 067	11 098 455	19	- كلفة المحلات المباعة
606 556	740 036	20	- أعباء الأعوان
368 308	64 243	22	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
691 147	955 437	21	- أعباء الاستغلال الأخرى
18 122 078	12 858 171		مجموع أعباء الاستغلال
7 533 597	2 388 601		نتيجة الاستغلال
(1 422 584)	(1 818 794)	23	- أعباء مالية صافية
6	6 525	24	- إيرادات التوظيفات
180 079	201 003	25	- الأرباح العادية الأخرى
(40 145)	(260 159)	26	- الخسائر العادية الأخرى
6 250 953	517 176		نتيجة الأنشطة العادية للشركات المدمجة
(2 163)	(2 163)		- الأداءات المؤجلة
(1 068 465)	(350 787)		- الأداءات المستوجبة
5 180 325	164 226		النتيجة الصافية للشركات المدمجة
1 234 734	76 549	12	- حصة الأقلية
3 945 591	87 677		النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة

القوائم المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

جدول التدفقات النقدية

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>
5 180 325	164 226		- النتيجة الصافية للشركات المدمجة
			- تسويات بالنسبة لـ :
371 108	65 657	22	. مخصصات الإستهلاكات والمخزونات
(283 990)	(1 414)	22	. استرداد على مخزونات
843	965	11	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
-	463 902	13	. الفوائد المرسمة
-	(6 525)	24	. إيرادات صافية على التفويت في أصول مالية
-	(13 000)	25	. إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة مادية
2 165	2 165		. الأداوات المؤجلة
			- تغيرات :
(12 204 668)	5 887 207	27	. المخزونات
(15 050 079)	(2 189 155)	27	. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(623 848)	73 685	27	. الأصول الجارية الأخرى
12 088 962	(7 428 289)	27	. المزودون والخصوم الجارية الأخرى
<u>(10 519 182)</u>	<u>(2 980 575)</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>
(12 196)	(59 000)	5	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
-	13 000	25	. المقايض المتأتية من بيع و تسديد أصول ثابتة مادية وغير مادية
(35 000)	(7 000)	6	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
11 172	22 518	6	. المقايض المتأتية من بيع و تسديد أصول مالية
<u>(36 024)</u>	<u>(30 482)</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
			<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
900 000	-		. مقايض إثر إصدار أسهم
14 762 000	12 230 053	16 و 13	. المقايض المتأتية من القروض
(5 556 002)	(8 461 339)	16 و 13	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
(1 039 667)	(1 287 173)	28	. صرف المراجيح وغيرها من أنواع التوزيع
<u>9 066 331</u>	<u>2 481 541</u>		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
<u>(1 488 875)</u>	<u>(529 516)</u>		<u>تغير الخزينة</u>
(1 221 319)	(2 710 194)	16 و 10	. الخزينة في بداية السنة
(2 710 194)	(3 239 710)	16 و 10	. الخزينة في نهاية السنة

إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة

الإيضاح الأول : تقديم المجموعة

1.1 - الصيغة القانونية لشركات المجموعة

تتكون مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية من ثلاث شركات مختصة في مجال البعث العقاري :

- الشركة العقارية التونسية السعودية شركة خفية الاسم أنشئت في أبريل 1984 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2015 ما قدره 15.600.000 دينار مقسم إلى 15.600.000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد.

- شركة انترناشيونال سيتي سنتر شركة خفية الاسم أحدثت في أبريل 1991 ويتمثل الغرض الأساسي للشركة في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبيع وتسويق وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها

للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2015 ما قدره 15.000.000 دينار ومقسم إلى 1.500.000 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

• شركة القابضة العربية للتعمير شركة خفية الاسم أنشئت في أبريل 2007 و تتمثل أغراضها أساسا في مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي وعمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج. وكذلك تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

يبلغ رأس مال الشركة في تاريخ اختتام السنة المالية 2015 ما قدره 8.277.300 دينار مدفوع بالكامل ومقسم إلى 827.730 سهم بقيمة 10 دنانير للسهم الواحد.

2.1 - مساهمة الشركة الأم في رأس مال الشركات الفرعية

• تملك الشركة العقارية التونسية السعودية 1.050.000 سهم في رأس مال شركة انترناشيونال سيتي سنتر وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 70,00 %.

• تملك شركة انترناشيونال سيتي سنتر 817.730 سهم في رأس مال شركة القابضة العربية للتعمير وهو ما يمثل مساهمة بنسبة 98,79 %.

3.1 - جداول المساهمات وهيكل المجموعة

يمكن عرض المساهمات داخل مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية ضمن الجداول الآتية :

- الجدول عدد 1 : ملخص مساهمات شركات المجموعة .
- الجدول عدد 2 : تحليل نسب الحقوق المباشرة وغير المباشرة للشركة الممّعة .
- الجدول عدد 3 : محيط التجميع .

جدول عدد 1

مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية
سيّيس

جدول المساهمات في 31 ديسمبر 2015

القابضة العربية للتعمير		أ.س.س	
النسبة	عدد الأسهم	النسبة	عدد الأسهم
98,79%	817 730	70,00%	1 050 000
1,21%	10 000	30,00%	450 000
100,00%	827 730	100,00%	1 500 000

الشركة العقارية التونسية السعودية
انترناسيونل سيّيس سنتر
الغير
المجموع

جدول عدد 2

مجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية
سيتس

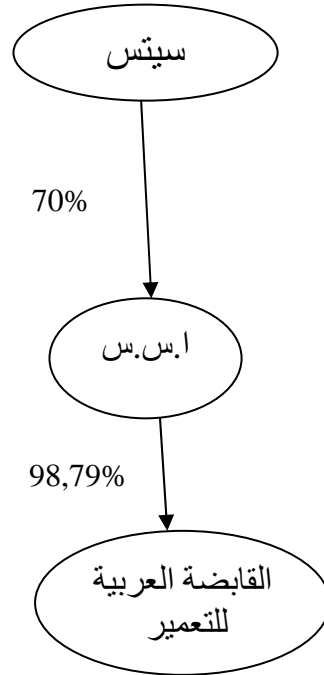
تحليل نسب الحقوق المباشرة وغير المباشرة للشركة المجمعّة في 31 ديسمبر 2015

القابضة العربية للتعمير		أ.س.س	
النسبة غير المباشرة	النسبة المباشرة	النسبة غير المباشرة	النسبة المباشرة
69,15%			70,00%
69,15%	-	-	70,00%
69,15%		70,00%	

الشركة العقارية التونسية السعودية انترناسيونل سيتي سنتر
المجموع
مجموع المساهمة

محيط التجميع لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية

في 31 ديسمبر 2015



الإيضاح الثاني : طرق ومراحل التجميع

1.2 - طريقة التجميع

يتم اختيار طريقة التجميع حسب نسبة حقوق التصويت التي تمتلكها الشركة العقارية التونسية السعودية في كل من الشركات الفرعية وكذلك حسب قدرتها على توجيه السياسة المالية وكذلك التأثير بصفة فعالة على سياسة التصرف في الشركة . وعلى هذا الأساس، تم اعتماد طريقة التجميع التام باعتبار درجة المراقبة التي تمارسها الشركة الأم، بصفة مباشرة أو غير مباشرة، في كل من الشركات الفرعية .

2.2 - تاريخ الإقفال

اعتمدنا كتاريخ للقوائم المالية المجمعة نفس تاريخ القوائم المالية الفردية لشركات المجموعة وهو 31 ديسمبر من كل سنة .

3.2 - مراحل التجميع

تم إعداد القوائم المالية المجمعة بإتباع المراحل التالية :

- تجميع جميع بنود القوائم المالية للشركة الأم والمؤسسات الفرعية سطرًا سطرًا وذلك عن طريق جمع العناصر المتشابهة للأصول والخصوم وحقوق المساهمين وكذلك الشأن بالنسبة للإيرادات والمصروفات،
- إلغاء الأرصدة والعمليات المنجزة بين شركات المجموعة،
- مراجعة كافة الطرق المحاسبية المعتمدة وذلك للتأكد من تطبيق نفس المبادئ في جميع شركات المجموعة،
- إلغاء القيمة المحاسبية لمساهمة الشركة الأم في المؤسسات الفرعية والحصة الراجعة للشركة الأم في حقوق المساهمين في هذه المؤسسات الفرعية،

- تحتسب حصص الأقلية من النتيجة الصافية للمؤسسة الفرعية وتخصم من نتيجة المجموعة للحصول على النتيجة الصافية المتعلقة بالكي الشركة الأم،
- تحتسب حصص الأقلية من الأصول الصافية للمؤسسة الفرعية وتعرض بالموازنة المجموعة بصفة منفردة عن الخصوم وحقوق المساهمين للشركة الأم.

4.2 - أهداف التجميع

يقع إعداد القوائم المالية المجموعة لأهداف مالية واقتصادية وتبعاً لذلك فإن الحسابات المجموعة تهدف إلى إعطاء مساهمي الشركة العقارية التونسية السعودية (الشركة الأم) القيمة الحقيقية لأسهمهم وذلك في إطار وحدة اقتصادية تجمع حصص الأغلبية والأقلية على حد سواء.

وتترجم تبعات هذا التوجه كآتي :

- فارق الاقتناء : يؤخذ هذا الفارق في حدود نسبة الشركة الأم عند الاقتناء.
- النتائج بين شركات المجموعة : تلغى بالكامل النتائج المحققة والمتعلقة بصفقات مبرمة بين الشركة الأم والمؤسسات تحت المراقبة الكاملة.
- عرض حصص الأقلية : تعرض حصص الأقلية بالموازنة وحساب النتيجة على التوالي بين حقوق المساهمين والخصوم، وخصما من النتائج المجموعة.

الإيضاح الثالث : التصريح بالمطابقة

أعدت القوائم المالية طبقاً لمقتضيات نظام المحاسبة للمؤسسات ونخص بالذكر المعيار العام للمحاسبة والمعيار المحاسبي رقم 35 (القوائم المالية المجموعة) وخاصة المبادئ المتعلقة بتقنيات وقواعد العرض والإفصاح الخاصة بإعداد ونشر القوائم المالية المجموعة.

الإيضاح الرابع : المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية لمجموعة الشركة العقارية التونسية السعودية بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 على الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقاً لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات. وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالتالي :

1.4 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

2.4 المجمدات

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

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

تستهلك المجمدات عند بدأ الاستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقساط وعلى أساس النسب التالية :

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

3-4 سندات ثابتة

تسجل السندات الثابتة بقيمة اقتناءها. ويتخذ مخصص لنقص القيمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتناءها حصة الأصول الصافية الراجعة لشركات المجموعة. وتحدد هذه الأصول الصافية حسب آخر الجداول المالية المتوفرة.

4.4 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة.

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

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

5.4 القروض

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

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

الإيضاحات حول الموازنة

مذكرة 5 : الأصول الثابتة المادية وغير المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية وغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 331.879 د، مقابل 338.536 د في 31 ديسمبر 2014.

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
755 753	755 753	الأصول الثابتة غير المادية
1 279 417	1 308 180	الأصول الثابتة المادية
<u>2 035 170</u>	<u>2 063 933</u>	<u>القيمة الخام</u>
(755 753)	(755 753)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(940 881)	(976 301)	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
<u>(1 696 634)</u>	<u>(1 732 054)</u>	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
<u><u>338 536</u></u>	<u><u>331 879</u></u>	<u>القيمة الصافية</u>

يقدم الجدول المفصل للأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي :

جدول الاصول الثابتة المادية وغير المادية والاستهلاكات
في 31 ديسمبر 2015

(محتسب بالدينار)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات					القيمة الخام				نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية وغير المادية
	2015/12/31	تفويت	استهلاكات	التعديلات	2014/12/31	2015/12/31	تفويت	إقتناءات	2014/12/31		
											<u>الأصول الثابتة غير المادية</u>
-	19 997	-	-	-	19 997	19 997	-	-	19 997	33%	المنظومات الإعلامية
-	327 248	-	-	-	327 248	327 248	-	-	327 248	20%	فارق الإقتناء
-	408 508	-	-	-	408 508	408 508	-	-	408 508	20%	أصول أخرى
-	755 753	-	-	-	755 753	755 753	-	-	755 753		المجموع
											<u>الأصول الثابتة المادية</u>
245 629	245 623	-	24 562	-	221 061	491 252	-	-	491 252	5%	مبان
53 099	433 901	(30 237)	18 234	-	445 904	487 000	(30 237)	59 000	458 237	20%	معدات النقل
8 734	82 604	-	7 662	-	74 942	91 338	-	-	91 338	10%	أثاث ولوازم المكاتب
19 554	170 142	-	12 823	-	157 319	189 696	-	-	189 696	10%	التهيئة والتجهيز والتركيب
4 863	44 031	-	2 376	-	41 655	48 894	-	-	48 894	15%	معدات اعلامية
331 879	976 301	(30 237)	65 657	-	940 881	1 308 180	(30 237)	59 000	1 279 417		المجموع
331 879	1 732 054	(30 237)	65 657	-	1 696 634	2 063 933	(30 237)	59 000	2 035 170		المجموع العام

مذكرة 6 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
85 033	84 253	(أ)	- مساهمات
42 269	34 056	(ب)	- قروض
<u>127 302</u>	<u>118 309</u>	<u>المجموع</u>	
(62 460)	(62 460)		- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الثابتة
<u>64 842</u>	<u>55 849</u>		
			(أ) تحلل المساهمات كما يلي :
2 340	1 560		- الشركة المدنية " الأروقة 1 "
5 233	5 233		- الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460		- الشركة المدنية " نابل سنتر "
15 000	15 000		- البنك التونسي للتضامن
<u>85 033</u>	<u>84 253</u>	<u>المجموع</u>	

(ب) تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :

42 269	<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2014</u>
7 000	- اضافات 2015
(15 213)	- تسديدات 2015
<u>34 056</u>	<u>الرصيد في 31 ديسمبر 2015</u>

مذكرة 7 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
83 448 657	78 605 742	(أ)	- أشغال قيد الإنجاز
9 052 875	8 008 583	(ب)	- مخزون المحلات
92 501 532	86 614 325	المجموع	

(أ) تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :

68 081	68 081		- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابل "
2 109 433	3 019 911		- أشغال قيد الإنجاز " المركز العمراني الشمالي EHC "
3 293 896	3 293 896		- أشغال قيد الإنجاز " اسراء "
7 912 410	7 912 410		- أشغال قيد الإنجاز " نزهة "
4 332 812	4 332 812		- أشغال قيد الإنجاز " لمياء "
13 555 505	10 850 248		- أشغال قيد الإنجاز " ارض النصر "
22 629 686	18 460 531		- أشغال قيد الإنجاز " انترناشيونال سيتي سنتر III "
16 737 774	17 827 314		- أشغال قيد الإنجاز " انترناشيونال سيتي سنتر II (المركب التجاري) "
12 809 060	12 840 539		- البحيرة
83 448 657	78 605 742	المجموع	

(ب) يحلل مخزون المحلات كما يلي :

1	1		- مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "
7 302 559	6 278 967		- مخزون محلات " شاطئ القنطاوي "
41 500	41 500		- مخزون محلات " برج خفشة 1 "
1 222 168	1 222 168		- مخزون محلات " برج خفشة 3 "
14 687	14 687		- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "
66 350	66 350		- مخزون محلات " قابس سنتر "
7 650	7 650		- مخزون محلات " نابل سنتر " (حصص في رأس مال شركة مدنية)
350 385	342 385		- مخزون محلات " انترناشيونال سيتي سنتر I (برج المكاتب) "
47 575	34 875		- مخزون محلات " انترناشيونال سيتي سنتر II (المركب السكني) "
9 052 875	8 008 583	المجموع	

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي :

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

الرصيد في 31 ديسمبر 2015	تكلفة المبيعات	التحويلات	الأشغال المزمع انجازها عند نهاية السنة	الأشغال المنجزة	الرصيد في 31 ديسمبر 2014	
68 081	-	-	-	-	68 081	أشغال قيد الإنجاز
3 019 911	-	-	-	910 478	2 109 433	بيتش كليب نابل
3 293 896	-	-	-	-	3 293 896	المركز العمراني الشمالي EHC
7 912 410	-	-	-	-	7 912 410	اسراء
4 332 812	-	-	-	-	4 332 812	نزهة
10 850 248	(2 705 257)	-	-	-	13 555 505	لمياء
18 460 531	(6 613 048)	-	985 000	1 458 892	22 629 686	النصر
17 827 314	(735 858)	-	1 191 515	633 883	16 737 774	انترناشيونال سيتي سنتر III
12 840 539	-	-	-	31 479	12 809 060	انترناشيونال سيتي سنتر II (المركب التجاري)
78 605 742	(10 054 163)	-	2 176 515	3 034 732	83 448 657	البحيرة
						مجموع الأشغال قيد الإنجاز
						مخزون المحلات
1	-	-	-	-	1	ديار الرحاب 5
6 278 967	(1 023 592)	-	-	-	7 302 559	شاطئ القنطاوي
41 500	-	-	-	-	41 500	برج خفشة 1
1 222 168	-	-	-	-	1 222 168	برج خفشة 3
14 687	-	-	-	-	14 687	ديار سيدي سليمان 2
66 350	-	-	-	-	66 350	قابس سنتر
7 650	-	-	-	-	7 650	نابل سنتر
342 385	(8 000)	-	-	-	350 385	انترناشيونال سيتي سنتر I (برج المكاتب)
34 875	(12 700)	-	-	-	47 575	انترناشيونال سيتي سنتر II (المركب السكني)
8 008 583	(1 044 292)	-	-	-	9 052 875	مجموع مخزون المحلات
86 614 325	(11 098 455)	-	2 176 515	3 034 732	92 501 532	المجموع

مذكرة 8 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 31 ديسمبر 2015، ما قدره 20.172.045 د مقابل 17.981.476 د عند اختتام السنة الماضية ويتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
6 177 694	8 048 341	- حرفاء الشركة العقارية التونسية السعودية
12 233 647	12 552 155	- حرفاء شركة انترناشيونال سيتي سنتر
<u>18 411 341</u>	<u>20 600 496</u>	<u>المجموع الخام</u>
(429 865)	(428 451)	- مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
<u>17 981 476</u>	<u>20 172 045</u>	<u>المجموع الصافي</u>

مذكرة 9 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
4 195 861	4 258 693	- تسبقات للمزودين
10 000	1 705	- تسبقات للأعوان
992 544	1 047 024	- الدولة ، ضرائب وأداءات
254 298	24 046	- مدينون مختلفون
36 387	80 785	- أعباء مسجلة مسبقا
-	2 018	- إيرادات مستحقة
31 744	31 744	- حساب مرتقب
<u>5 519 700</u>	<u>5 446 015</u>	<u>المجموع الخام</u>
(26 840)	(26 840)	- مدخرات
<u>5 492 860</u>	<u>5 419 175</u>	<u>المجموع الصافي</u>

مذكرة 10 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
7 588	3 430	- كمبيالات وشيكات للقبض
235 267	41 898	- بنوك
777	810	- الخزينة
<u>243 632</u>	<u>46 138</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 11 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
15 600 000	15 600 000	- رأس المال الإجتماعي
1 560 000	1 560 000	(أ) احتياطات قانونية
11 500 000	11 430 301	- منح إصدار
40 069	41 034	- احتياطات الصندوق الإجتماعي
1 300 158	-	- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
4 436 921	4 436 921	- احتياطي اعادة استثمار معفاة
190 143	-	(ب) حصص تكميلية أخرى
-	2 065 037	- حصص الأرباح المحصلة من الشركات الفرعية
(391 807)	1 488 747	- النتائج المؤجلة
34 235 484	36 622 040	مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
5 180 325	164 226	- النتيجة الصافية للشركات المدمجة
(1 234 734)	(76 549)	- حصة الأقلية
3 945 591	87 677	النتيجة الصافية العائدة للشركة المجمعة
38 181 075	36 709 717	(ج) مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص

(أ) وقع تكوين الإحتياطي القانوني وفقا لمقتضيات الفصل 287 من مجلة الشركات التجارية. حيث يجب على الشركة تخصيص نسبة 5% من الأرباح القابلة للتوزيع لهذا الإحتياطي وذلك إلى أن يبلغ عشر رأس مال الشركة. هذا ولا يمكن توزيع هذا الإحتياطي.

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

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية

في 31 ديسمبر 2015

(محتسب بالدينار)

المجموع	توزيع الأرباح	نتيجة السنة	النتائج المؤجلة	حصص الأرباح المحصلة من الشركات الفرعية	حصص تكميلية أخرى	إحتياطي إعادة استثمار معفاة	إحتياطات خاضعة إلى نظام جبراني خاص	إحتياطات الصندوق الاجتماعي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الاجتماعي	
35 014 641	2 808 000	163 871	367 102	-	190 143	3 836 921	1 802 438	39 226	11 500 000	1 514 940	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2013
(780 000)	780 000	(802 343)	(120 437)	-		600 000	(502 280)			45 060		التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 13 جوان 2014
-		638 472	(638 472)									التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسات العامة العادية للشركات الفرعية
843								843				فوائد على الصندوق الاجتماعي
3 945 591		3 945 591										نتيجة السنة
38 181 075	780 000	3 945 591	(391 807)	-	190 143	4 436 921	1 300 158	40 069	11 500 000	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2014
(1 560 000)	1 560 000	(1 508 280)	1 508 280	-	(190 143)	-	(1 300 158)			(69 699)		التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 5 جوان 2015
-		(2 437 311)	372 274	2 065 037								التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسات العامة العادية للشركات الفرعية
965								965				فوائد على الصندوق الاجتماعي
87 677		87 677										نتيجة السنة
36 709 717	1 560 000	87 677	1 488 747	2 065 037	-	4 436 921	-	41 034	11 430 301	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015

مذكرة 12 : حقوق الأقلية

تحال حقوق الأقلية كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
			<u>حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة انترناشيونال سيتي سنتر</u>
4 500 000	4 500 000		- في رأس المال
(184 672)	295 213		- في الإحتياطيات
1 364 900	227 760	(1)	- في النتيجة
(1 388 056)	(1 388 056)		- المساهمات الغير مباشرة
			<u>حقوق الأقلية في الأموال الذاتية لشركة القابضة العربية للتعمير</u>
1 488 056	1 488 056		- في رأس المال
137 669	7 503		- في الإحتياطيات
(130 166)	(151 211)	(2)	- في النتيجة
<u>5 787 731</u>	<u>4 979 265</u>	<u>المجموع</u>	
<u>1 234 734</u>	<u>76 549</u>	(2+1)	<u>حصة النتيجة العائدة لحقوق الأقلية</u>

جدول القروض في 31 ديسمبر 2015

(محتسب بالدينار)

الرصيد في 31 ديسمبر 2015				التسديدات	فوائد مرسمة	إعادة جدولة	الإضافات	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد	نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون	
غير خالص	أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد										
-	-	-	-	(166 666)	-	(166 667)	-	333 333	(2014 - 2015)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,50%	666 667	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	-	(166 668)	-	(166 666)	-	333 334	(2015)	جانفي و فيفري	TMM + 2,50%	333 334	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
71 310	284 244	-	355 554	(829 091)	-	-	-	1 184 645	(2013 - 2016)	شهريا	TMM + 1,5%	2 400 000	بنك تونس العربي الدولي
-	-	-	-	(500 000)	-	(2 241 983)	-	2 741 983	(2014-2015)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2,50%	2 741 983	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	-	(41 862)	-	(958 138)	-	1 000 000	(2015)	كل شهرين	TMM + 2,50%	1 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
213 000	3 206 348	-	3 419 348	(370 735)	256 629	3 533 454	-	-	(2016)	-	TMM + 2,75%	3 790 083	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	3 306 465	2 714 700	6 021 165	(978 835)	-	-	2 000 000	5 000 000	(2014-2017)	شهريا	TMM + 2,50%	7 000 000	بنك تونس العربي الدولي
-	863 264	929 254	1 792 518	(207 482)	-	-	2 000 000	-	(2015-2017)	شهريا	TMM + 2,50%	2 000 000	بنك تونس العربي الدولي
-	-	-	-	-	-	(2 356 660)	-	2 356 660	(2015)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2%	2 356 660	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	3 728 762	-	3 728 762	-	207 273	2 356 660	1 164 829	-	(2016)	بصفة كلية	TMM + 2%	3 728 762	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	-	-	-	(9 400 000)	-	9 400 000	(2015)	بصفة كلية	TMM + 1,75%	9 400 000	بنك الأمان
-	-	-	-	-	-	(10 600 000)	1 133 000	9 467 000	(2015)	بصفة كلية	TMM + 2,25%	9 467 000	بنك الأمان
-	20 000 000	-	20 000 000	-	-	20 000 000	-	-	(2016)	بصفة كلية	TMM + 2,25%	20 000 000	بنك الأمان
-	5 000 000	-	5 000 000	-	-	-	388 000	4 612 000	(2013 - 2016)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 1,75%	5 000 000	بنك تونس العربي الدولي
284 310	36 389 083	3 643 954	40 317 347	(3 261 339)	463 902	-	6 685 829	36 428 955	-	-	-	69 884 489	جملة القروض

مذكرة 14 : المزودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند " المزودون والحسابات المتصلة بهم " كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
850 736	726 962	- مزودو استغلال
1 511 739	1 479 819	- مزودون، خصم بعنوان الضمان
1 343 242	1 936 836	- مزودون، سندات متعين دفعها
<u>3 705 717</u>	<u>4 143 617</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 15 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
8 120 484	8 682 745	- تسبقات الحرفاء
251	64 354	- الأعران، أجور مستحقة
723 336	1 047 373	- الدولة، الضرائب والأداءات
-	227 922	- الضريبة على الشركات للدفع
2 355 118	3 512 961	- حصص أرباح للدفع
509 312	578 694	- مختلف الدائنين
418 777	370 937	- أعباء أخرى للدفع
29 398	29 398	- مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
5 906 008	1 444 375	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / ENNASR
6 326 017	985 000	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / انترناشيونال سيتي سنتر III
-	1 191 515	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / انترناشيونال سيتي سنتر II
<u>24 388 701</u>	<u>18 135 274</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 16 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 31 ديسمبر 2015 ما قدره، 45.551.195 د مقابل 40.506.926 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

<u>31 ديسمبر</u>			
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
31 116 680	36 389 083	(أنظر مذكرة 13)	- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
733 771	284 310	(أنظر مذكرة 13)	- آجال غير خالصة على قروض غير جارية
4 200 000	4 794 224		- قروض قصيرة المدى
1 000 000	750 000		- الأوراق المالية
2 415	2 879		- بنك الإسكان المنستير 2
1 546 842	1 564 979		- ستوسيد بنك
1 026 876	595 641		- بنك تونس العربي الدولي
373 314	786 473		- بنك الأمان
3 148	101 392		- التجاري بنك
1 231	1 503		- الشركة التونسية للبنك
-	232 981		- بنك الإسكان تونس
502 649	47 730		- فوائد مطلوبة
<u>40 506 926</u>	<u>45 551 195</u>	<u>المجموع</u>	

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 17 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
3 473 407	3 355 000	- مبيعات النصر
3 925 000	1 329 000	- مبيعات شاطئ القنطاوي
1 127 000	17 800	- مبيعات ديار رحاب 5
10 000	5 000	- مبيعات المركز العمراني الشمالي
218 644	20 000	- مبيعات " انترناشيونال سيتي سنتر ا (برج المكاتب) "
27 000	24 000	- مبيعات " انترناشيونال سيتي سنتر اا (المركب السكني) "
15 725 167	8 973 020	- مبيعات " انترناشيونال سيتي سنتر ااا "
-	996 102	- مبيعات " انترناشيونال سيتي سنتر اا (المركب التجاري) "
89 830	-	- مبيعات بنزرت سنتر
40 800	-	- مبيعات نابل سنتر
<u>24 636 848</u>	<u>14 719 922</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 18 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
23 915	3 809	- إسترجاع مصاريف الملكية المشتركة
19 370	2 600	- أتعاب انجاز العقود
3 390	2 180	- إيرادات أخرى
<u>46 675</u>	<u>8 589</u>	<u>المجموع</u>

مذكرة 19 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
2 444 495	2 705 257	- كلفة المحلات المباعة " النصر "
3 007 616	1 023 592	- كلفة المحلات المباعة " شاطئ القنطاوي "
839 307	-	- كلفة المحلات المباعة " ديار الرحاب 5 "
79 250	-	- كلفة المحلات المباعة " بنزرت سنتر 1 "
44 000	-	- كلفة المحلات المباعة " نابل سنتر "
-	735 858	- كلفة المحلات المباعة " انترناشيونال سيتي سنتر II "
113 706	8 000	- كلفة المحلات المباعة " انترناشيونال سيتي سنتر I (برج المكاتب) "
12 600	12 700	- كلفة المحلات المباعة " انترناشيونال سيتي سنتر II (المركب السكني) "
9 915 093	6 613 048	- كلفة المحلات المباعة " انترناشيونال سيتي سنتر III "
<u>16 456 067</u>	<u>11 098 455</u>	المجموع

مذكرة 20 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
547 025	664 479	- الرواتب وملحقات الرواتب
69 794	70 176	- أعباء إجتماعية قانونية
7 384	5 381	- أعباء إجتماعية أخرى
<u>606 556</u>	<u>740 036</u>	المجموع

مذكرة 21 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
		<u>الخدمات الخارجية</u>
14 169	18 035	- كراءات وأعباء أخرى
22 305	8 976	- صيانة واصلاحات
4 168	6 497	- أقساط التأمين
2 037	2 723	- أخرى
<u>42 679</u>	<u>36 231</u>	<u>المجموع الجزئي (1)</u>
		<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
186 740	375 746	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
47 058	85 416	- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
14 490	9 880	- مهمات
13 560	9 300	- هبات
85 827	73 426	- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
15 820	16 970	- نفقات بريدية وهاتفية
29 177	22 418	- كهرباء وماء
5 756	3 746	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
50 000	99 375	- مكافآت حضور
60 885	86 039	- خدمات خارجية أخرى
<u>509 313</u>	<u>782 316</u>	<u>المجموع الجزئي (2)</u>
		<u>ضرائب وأداءات</u>
9 802	9 903	- الأداء على التكوين المهني
4 902	4 951	- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
54 198	33 429	- معلوم الجماعات المحلية
15 934	16 153	- أداء التسجيل والطابع الجبائي
4 570	4 705	- معلوم جولان السيارات
49 749	67 749	- ضرائب وأداءات أخرى
<u>139 155</u>	<u>136 890</u>	<u>المجموع الجزئي (3)</u>
<u>691 147</u>	<u>955 437</u>	<u>المجموع (1)+(2)+(3)</u>

مذكرة 22 : مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات والمدخرات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
83 512	65 657
62 460	-
25 136	-
200 000	-
(2 800)	(1 414)
368 308	64 243

المجموع

- مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول المالية
- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
- مدخرات المخاطر والأعباء
- استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء

مذكرة 23 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
2 109 412	2 461 188
688 685	737 012
-	55 668
70 000	728 157
3 505	-
(1 449 018)	(2 163 231)
1 422 584	1 818 794

المجموع

- فوائد القروض
- فوائد بنكية
- فوائد قروض قصيرة المدى
- فوائد التأخير على القروض
- أعباء مالية أخرى
- أعباء مدمجة ضمن المخزون

مذكرة 24 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>
6	-
-	6 525
6	6 525

المجموع

- فوائد بنكية
- إيرادات صافية على التفويت في أصول مالية

مذكرة 25 : الأرباح العادية الأخرى

بلغت الأرباح العادية الأخرى خلال سنة 2015 ما قدره 201.003 د مقابل 180.079 د في السنة الماضية وتحلل كالآتي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
99 509	165 210	- تصفية حسابات قديمة
-	13 000	- إيرادات صافية على التقيوت في أصول ثابتة مادية
63 986	-	- إسترجاع مصاريف
16 584	22 793	- الأرباح الأخرى
<u>180 079</u>	<u>201 003</u>	المجموع

مذكرة 26 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

<u>31 ديسمبر</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
286 099	238 828	- تصفية حسابات
(281 190)	-	- استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
17 317	20 778	- مصاريف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
9 429	-	- منح تعويض جزافي
8 490	553	- خسائر أخرى
<u>40 145</u>	<u>260 159</u>	المجموع

الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

مذكرة 27 : جدول تغييرات الأصول والخصوم المتصلة بجدول التدفقات النقدية

<u>31 ديسمبر</u>		<u>التغييرات</u>	
<u>2014</u>	<u>2015</u>		
92 501 532	86 614 325	5 887 207	المخزونات
18 411 341	20 600 496	(2 189 155)	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
5 519 700	5 446 015	73 685	الأصول الجارية الأخرى
3 705 717	4 143 617	437 900	المزودون والحسابات المتصلة بهم
24 388 701	18 135 274	(6 253 427)	الخصوم الجارية الأخرى
(2 355 118)	(3 512 961)	(1 157 843)	حصص أرباح للدفع
(29 398)	(29 398)	-	مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
502 649	47 730	(454 919)	فوائد مطلوبة
26 212 551	18 784 262	(7 428 289)	التغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى

مذكرة 28 : صرف المرائب وغيرها من أنواع التوزيع

2 355 118	حصص أرباح للدفع 2014
1 560 000	التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 5 جوان 2015
885 016	التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 8 ديسمبر 2015
2 445 016	التخصيصات المصادق عليها في 2015
(402 157)	الأرباح الموزعة من طرف الشركة العقارية التونسية السعودية
(885 016)	الأرباح الموزعة من طرف شركة انترناشيونال سيتي سنتر
(1 287 173)	الأرباح الموزعة في 2015
<u>3 512 961</u>	حصص أرباح للدفع 2015

: المعاملات بين الأطراف المرتبطة 29مذكرة

◆ شركة انترناشيونال سيتي سنتر

I- إسداء خدمات

صادق مجلس إدارة الشركة العقارية التونسية السعودية المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لفائدة شركة انترناشيونال سيتي سنتر مقابل :

- عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة .

- عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية .

- تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها الشركة .

- تحمل تكلفة الدراسات السابقة لمراحل المشروع حتى حصولها على التراخيص .

خلال سنة 2015، لم تسجل الشركة إيرادات بعنوان العمولتين . كما تم تحويل نسبة من المصاريف غير المباشرة بلغت قيمتها 315.900 دينار .

II- الحساب الجاري مع الشركة العقارية التونسية السعودية

بلغ الحساب الجاري لشركة انترناشيونال سيتي سنتر في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 4.776.488 دينار .

وقد سجلت الشركة العقارية التونسية السعودية فوائد موظفة بنسبة 8% على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2015 بلغت قيمتها 201.067 دينار .

III- الأجور والإمتيازات الممنوحة للمديرين العامين،

رؤساء وأعضاء مجالس إدارة

صادق مجلس إدارة شركة انترناشيونال سيتي سنتر المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على منح مديرها العام منحة شهرية صافية قدرها 1.000 دينار ومكافأة أداء سنوية يجدها مجلس الإدارة و كذلك على تحمل الشركة، مرة واحدة في السنة، مصاريف سفره مع أفراد عائلته "تونس - القاهرة - تونس" .

كما صادق مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 05 أفريل 2015 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2014 قدرها 91.000 دينار.

بلغ المجموع الخام للرواتب والمنح المسندة للمدير العام، بعنوان سنة 2015، ما قدره على التوالي 14.118 دينار و 107.059 دينار.

وافق مجلس إدارة شركة انترناشيونال سيتي سنتر المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على تحمل الشركة مصاريف و إقامة رئيس و أعضاء مجلس إدارتها خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجلس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيه في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفين دينار تونسي.

خلال سنة 2015، لم تسجل الشركة مصاريف بعنوان إقامة و تنقل أعضاء مجلس الإدارة.

وضعت شركة " انترناشيونال سيتي سنتر " على ذمة رئيس مجلس إدارتها سيارة وظيفية، مع تحمل جميع المصاريف المتصلة بها.

◆ شركة القابضة العربية للتعمر

I- إسداء خدمات

أبرمت الشركة العقارية التونسية السعودية بالتعاون بتاريخ 11 جانفي 2012 اتفاقية تأدية خدمات لفائدة شركة القابضة العربية للتعمر مقابل :

- عمولة بنسبة 3% من قيمة أشغال البناء والدراسة والمراقبة.

- عمولة بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية.

- تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها الشركة.

- تحمل تكلفة الدراسات السابقة لمراحل المشروع حتى حصولها على التراخيص.

خلال سنة 2015، لم تسجل الشركة إيرادات بعنوان العمولتين.
كما تم تحويل نسبة من المصاريف غير المباشرة بلغت قيمتها 114.980 دينار.

II- الحساب الجاري للشركة العقارية التونسية السعودية
بلغ الحساب الجاري لشركة القابضة العربية للتعمير في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 177.366 دينار.

و قد سجلت الشركة العقارية التونسية السعودية فوائد موظفة بنسبة 8% على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2015 بلغت قيمتها 3.244 دينار.

III- الحساب الجاري لشركة انترناشيونال سيتي سنتر
بلغ الحساب الجاري لشركة القابضة العربية للتعمير في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 2.196.013 دينار.

و قد تحملت شركة انترناشيونال سيتي سنتر أعباء مالية بنسبة 8% على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2015 بلغت قيمتها 162.111 دينار.

◆ الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي

● تحصلت الشركة العقارية التونسية السعودية خلال سنة 2008 على قرض بما قدره 4.000.000 دينار من الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي يقع تسديده بالكامل خلال سنة 2013 وبنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة ونصف في السنة.

خلال سنة 2013 و2014، وقعت جدولة جاري هذا القرض والذي بلغ 666.667 دينار حيث يقع تسديده بالكامل خلال سنة 2015 و بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطتان ونصف في السنة.

ويبلغ جاري القرض في 9 ديسمبر 2015 ما قدره 333.333 دينار.
وقد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذا القرض لسنة 2015 ما قدره 30.675 دينار.

● تحصلت الشركة العقارية التونسية السعودية خلال سنة 2011 على قرض بما قدره 5.000.000 دينار من الشركة التونسية

السعودية للإستثمار الإنمائي بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة ونصف في السنة. خلال سنة 2014 ، وقعت جدولة جاري هذا القرض والذي بلغ 3.741.983 دينار حيث يقع تسديده بالكامل خلال سنة 2015 و بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطتان ونصف في السنة.

ويبلغ جاري القرض في 9 ديسمبر 2015 والذي تم إعادة جدولتهما قدره 3.200.121 دينار.

وقد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذا القرض لسنة 2015 ما قدره 295.303 دينار.

• قامت الشركة العقارية التونسية السعودية في 9 ديسمبر 2015 بإعادة هيكله القروض الممنوحة من قبل الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي بما قيمته 3.790.083 دينار بنسبة فائض تساوي المعدل للنسبة الشهرية للسوق النقدية زائد نقطتان وثلاثة أرباع في السنة.

و يبلغ جاري القرض في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 3.419.348 دينار.

و قد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذه القروض لسنة 2015 ما قدره 16.265 دينار.

• تحصلت شركة انترناشيونال سيتي سنتر خلال سنة 2008 على قرض بما قدره 2.513.000 دينار من الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي يقع تسديده بالكامل خلال سنة 2013 و بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطة ونصف في السنة.

خلال سنة 2013، وقعت جدولة جاري هذا القرض والذي بلغ 2.356.660 دينار حيث يقع تسديده بالكامل خلال سنة 2015 و بنسبة فائض تساوي المعدل الثلاثي للنسب الشهرية للسوق النقدية زائد نقطتان في السنة.

و قد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذا القرض سنة 2015 ما قدره 363.833 دينار.

• قامت شركة انترناشيونال سيتي سنتر في 22 ديسمبر 2015 بإعادة هيكللة القروض الممنوحة من قبل الشركة التونسية السعودية السعودية للإستثمار الإنمائي بما قيمته 3.728.762 دينار بنسبة فائض تساوي المعدل للنسبة الشهرية للسوق النقدية زائد نقطتان في السنة.

و يبلغ جاري القرض في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 3.728.762 دينار.

و قد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذا القرض سنة 2015 ما قدره 8.269 دينار.

◆ أجور المسيرين

I- أجر المدير العام

• صادق مجلس إدارة الشركة العقارية التونسية السعودية المنعقد بتاريخ 26 أفريل 2002 على منح المدير العام راتب شهري صافي قدره 1.200 دولار أمريكي أو ما يعادله بالدينار التونسي و على تحمل الشركة لمصاريف سكنه و تنقله.

• صادق مجلس إدارة الشركة العقارية التونسية السعودية المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على:

- الترفيع عفا لراتب بالشهر للمدير العامل ليصبح ابتداء منغرة أفريل 2010، 3.000 دينار صافي من الأداءات و الأعباء الأخرى؛
- منحه مكافأة أداء سنوية يحددها مجلس الإدارة؛
- تحمل الشركة، مرة واحدة في السنة، مصاريف سفره مع أفراد عائلته "تونس- القاهرة- تونس".

• بلغ مجموع الرواتب والامتيازات العينية الممنوحة للمدير العام بعنوان سنة 2015 ما قيمته 113.047 دينار، يمكن تفصيلها كآتي :

- أجر خام سنوي بما قدره 65.586 دينار،

- مكافأة خام بما قدره 15.452 دينار لم يتم صرفها،

- امتيازات أخرى خام بما قدره 32.009 دينار.

• كما صادق مجلس ادارتكم المنعقد بتاريخ 5 أفريل 2015 على المكافأة الصافية الممنوحة للمدير العام والمسجلة سنة 2014 و قدرها 20.000 دينار .

- كما وضعت الشركة على ذمة المدير العام سيارة وظيفية، تم اقتناؤها سنة 2010، مع تحمّل جميع المصاريف المتّصلة بها.

II- الامتيازات الممنوحة لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة

وافق مجلس إدارة الشركة العقارية التونسية السعودية المنعقد بتاريخ 27 ديسمبر 2013 على تحمل الشركة مصاريف وإقامة رئيس وأعضاء مجلس الإدارة خلال التنقل لتونس بالنسبة للأعضاء السعوديين أو خارجها بالنسبة للأعضاء التونسيين، وذلك في إطار متابعة نشاط الشركة أو حضور اجتماعات مجلس إدارتها وجمعياتها العامة، كما صادق على قيمة المنحة المخصصة لكل إجتماع بمبلغ 2.000 دينار تونسي لكل عضو.

بلغت مصاريف إقامة أعضاء مجلس الإدارة، بعنوان سنة 2015، ما قدره 59.856 دينار.

: التعهدات خارج الموازنة 30 مذكرة

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

المبلغ	البنك المستفيد	إسم العقار	المشروع
9.000.000	ستوسيد بنك	شط المرسي V	شاطئ القنطاوي
9.400.000	بنك تونس العربي الدولي	وردة 21	النصر
4.550.000	بنك تونس العربي الدولي	نزهة 544	نجمة القنطاوي
10.600.000	بنك الأمان		
5.000.000	بنك الأمان	المقسم عدد 13	انترناشيونال
15.000.000	بنك الأمان	المقسم عدد 14	سي تي سنتر
2.513.000	ستوسيد بنك	السلام والأمل	سكاي سنتر
5.000.000	بنك تونس العربي الدولي		

: الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم 31 مذكرة

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

تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جمعيتكم العامة العادية، نقدّم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية المجمعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 113.640.015 دينار تونسي و ربحا صافيا قدره 87.677 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات والمعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية المصاحبة لهذا التقرير والشاملة للموازنة في 31 ديسمبر 2015، قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية وإيضاحات تشمل خلاصة لأهم الطرق المحاسبية وإيضاحات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة

1- إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية المجمعة وفقا للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس. تشمل هذه المسؤولية تصور ووضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية لغرض إعداد وتقديم عادل لقوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية ناجمة عن غش أو خطأ وكذلك تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

مسؤولية مراقب الحسابات

2- إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية المجمعة بناء على عملية التدقيق. لقد أجرينا تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير إلزامنا بقواعد أخلاقيات المهنة والقيام 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 للحصول على عناصر إثبات تؤيد المبالغ والمعلومات الواردة في القوائم المالية. ويتم إختيار هذه الإجراءات على أساس تقدير مراقب الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهرية، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مراقب الحسابات يأخذ في الاعتبار الرقابة الداخلية المعمول بها بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك قصد تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف المتوفرة.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييما لمدى ملائمة القواعد المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة من قبل الإدارة وكذلك تقييما لطريقة العرض الإجمالي للقوائم المالية المجمّعة.

نعتقد أنّ نتائج التدقيق توفر أساسا معقولا لصياغة الإحتراز التالي و أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساسا معقولا لإبداء رأينا حول القوائم المالية المجمّعة.

3- يضمّ رصيد المخزونات للشركة العقارية التونسية السعودية محلات ببرج خفشة 3 بقيمة 1.222.168 دينار.

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

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

رأينا في القوائم المالية المجمّعة

4- حسب رأينا وباستثناء الإحتراز الوارد بالفقرة الثالثة أعلاه وانعكاسه على النتيجة العائدة للشركة المجمّعة والوضعية المالية للمجمع، إن القوائم المالية المجمّعة لمجمع الشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2015 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة وفيه الوضعية المالية للمجمع ونتائج عملياته وكذلك تدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

المراقبة والمعلومات الخصوصية

5- قمنا طبقا للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا فإنه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط المجمع لسنة 2015 مع القوائم المالية المجمّعة.

تونس ، في 17 ماي 2016

شركة تدقيق، محاسبة ومساعدة

خالد دريرة

فينور

مصطفى المذيوب

SICAV AMEN
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **SICAV AMEN** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 48.496.647 DT et un résultat de la période de 430.535 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, comprenant le bilan au 31 Mars 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 31 Mars 2016 20,08% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,08% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 38.752.291 DT au 31 Mars 2016, et représente une quote-part de 79,91% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,09% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 29 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Financial Auditing & Consulting

Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

Note 31/03/2016 31/03/2015 31/12/2015**ACTIF**

AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	3.1	<u>38 752 291,292</u>	<u>33 735 727,081</u>	<u>37 343 088,620</u>
	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		1 924 510,428	699 946,170	2 318 835,747
a-					
b-	Obligations et valeurs assimilées		36 827 780,864	33 035 780,911	35 024 252,873
c-	Autres valeurs				
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>9 736 345,144</u>	<u>8 521 295,616</u>	<u>12 239 376,227</u>
a-	Placements monétaires	3.2	0,000	1 694 156,501	547 467,130
b-	Disponibilités	3.3	9 736 345,144	6 827 139,115	11 691 909,097
AC4	<u>Autres actifs</u>	3.4	8 010,955	10 014,630	2 936,406
TOTAL ACTIF			48 496 647,391	42 267 037,327	49 585 401,253

PASSIF

PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	3.5	<u>108 389,080</u>	<u>113 299,027</u>	<u>179 900,716</u>
a-	Opérateurs créditeurs		108 389,080	113 299,027	179 900,716
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	3.6	<u>10 768,260</u>	<u>34 484,892</u>	<u>19 576,864</u>
a-	Autres créditeurs divers		10 768,260	34 484,892	19 576,864
TOTAL PASSIF			119 157,340	147 783,919	199 477,580

ACTIF NET

CP1	<u>Capital</u>	3.7	46 207 288,619	40 219 345,358	47 574 799,945
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.8	<u>2 170 201,432</u>	<u>1 899 908,050</u>	<u>1 811 123,728</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 758 844,066	1 542 394,724	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		411 357,366	357 513,326	1 811 123,728
ACTIF NET			48 377 490,051	42 119 253,408	49 385 923,673
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			48 496 647,391	42 267 037,327	49 585 401,253

Etat de Résultat

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.9	418 417,320	389 937,994	1 687 275,877
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.10	123 639,186	93 746,726	499 549,731
Total des revenus des placements		542 056,506	483 684,720	2 186 825,608
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.11	-101 001,034	-89 126,678	-379 105,346
Revenu net des placements		441 055,472	394 558,042	1 807 720,262
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.12	-16 549,699	-15 917,086	-65 260,992
Résultat d'exploitation		424 505,773	378 640,956	1 742 459,270
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-13 148,407	-21 127,630	68 664,458
Sommes capitalisables de la période		411 357,366	357 513,326	1 811 123,728
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		13 148,407	21 127,630	-68 664,458
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		-8 592,727	215 287,239	180 172,892
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		14 622,265	-222 705,504	-298 912,256
<u>Frais de négociation de titres</u>		0,000	-652,030	-1 567,282
Résultat net de la période		430 535,311	370 570,661	1 622 152,624

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>430 535,311</u>	<u>370 570,661</u>	<u>1 622 152,624</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>424 505,773</u>	<u>378 640,956</u>	<u>1 742 459,270</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-8 592,727</u>	<u>215 287,239</u>	<u>180 172,892</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>14 622,265</u>	<u>-222 705,504</u>	<u>-298 912,256</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>-652,030</u>	<u>-1 567,282</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-1 438 968,933</u>	<u>-4 828 263,353</u>	<u>1 186 824,949</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>5 844 019,155</u>	<u>5 651 204,970</u>	<u>38 796 425,764</u>
<u>Capital</u>	<u>5 605 534,905</u>	<u>5 421 936,271</u>	<u>36 770 986,432</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisable</u>	<u>536,879</u>	<u>-1 463,040</u>	<u>-70 874,654</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>237 947,371</u>	<u>230 731,739</u>	<u>2 096 313,986</u>
<u>Droit d'entrée</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-7 282 988,088</u>	<u>-10 479 468,323</u>	<u>-37 609 600,815</u>
<u>Capital</u>	<u>-6 978 822,651</u>	<u>-10 052 814,498</u>	<u>-35 692 172,649</u>
<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-789,997</u>	<u>2 767,878</u>	<u>68 856,259</u>
<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-303 375,440</u>	<u>-429 421,703</u>	<u>-1 986 284,425</u>
Variation de l'actif net	<u>-1 008 433,622</u>	<u>-4 457 692,692</u>	<u>2 808 977,573</u>
AN4 <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>49 385 923,673</u>	<u>46 576 946,100</u>	<u>46 576 946,100</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>48 377 490,051</u>	<u>42 119 253,408</u>	<u>49 385 923,673</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 274 204</u>	<u>1 244 279</u>	<u>1 244 279</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>1 237 423</u>	<u>1 115 824</u>	<u>1 274 204</u>
Valeur liquidative	<u>39,095</u>	<u>37,747</u>	<u>38,758</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,50%</u>	<u>3,40%</u>	<u>3,54%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

SICAV AMEN est une SICAV mixte de capitalisation. Les états financiers arrêtés au 31-03-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en 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 en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres SICAV et 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-03-2016 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

2.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

2.4- 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 la période.

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1	1 924 510,428
Obligations et Valeurs assimilés	2	36 827 780,864
Total		38 752 291,292

1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
BANQUE DE TUNISIE	161	312,350	1 658,300	0,00%
SOTIPAPIER AMEN TRESOR SICAV	3 000	15 000,000	11 412,000	0,02%
	17 888	1 891 954,105	1 911 440,128	3,95%
Total	21 049	1 907 266,455	1 924 510,428	3,98%

2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	23 489 486,512
Obligations (b)	13 338 294,352
Total	36 827 780,864

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 514 729,520	3,13%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 983 418,616	6,17%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 525 147,560	3,15%
BTA110319	1 700	1 773 000,000	1 748 384,584	3,61%
BTA110319A	2 200	2 262 125,000	2 235 071,344	4,62%
BTA110319B	3 000	3 046 650,000	3 054 244,560	6,31%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 527 787,288	7,29%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 101 584,800	10,55%
BTZ111016B	2 000	1 245 000,000	1 799 118,240	3,72%
Total	23 325	22 660 297,500	23 489 486,512	48,55%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	31/03/16	31/03/15
Montant	0,000	27 871,226

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	40 000	400 000,000	403 200,000	0,83%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 103 673,200	2,28%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	798 126,798	1,65%	
AB 2010	2 000	133 333,335	136 806,535	0,28%	
AB 2012B	9 000	630 000,000	646 891,200	1,34%	
AB 2012B	2 141	149 870,000	154 198,674	0,32%	
AIL 2013	2 000	120 000,000	125 617,600	0,26%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	467 772,000	0,97%	
ATB 2009TB1	10 000	900 000,000	935 544,000	1,93%	
ATILESG15-2A	4 000	400 000,000	406 598,400	0,84%	
ATL 2015-1	2 000	200 000,000	209 025,600	0,43%	
ATTILES2015A	7 000	700 000,000	740 118,400	1,53%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	416 432,000	0,86%	
CIL 2014/2	5 000	400 000,000	404 120,000	0,84%	
CIL 2015/2	4 000	400 000,000	413 779,200	0,86%	
CIL 2016/1	5 000	500 000,000	501 232,000	1,04%	
HL 2013/1	2 250	135 000,000	141 516,000	0,29%	
HL 2015-01A	2 000	200 000,000	211 344,000	0,44%	
HL 2015-2B	10 000	1 000 000,000	1 010 808,000	2,09%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 022 160,000	2,11%	
MX 2010 TA	10 000	400 000,000	416 096,000	0,86%	AB

TLG 2011-1	5 000	100 000,000	103 720,000	0,21%
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	523 916,000	1,08%
TLG 2016-1 B	5 000	500 000,000	502 632,000	1,04%
UIB 2012-1A	14 462	826 404,958	835 741,625	1,73%
UNIFAC2015A	2 800	280 000,000	283 055,360	0,59%
UNIFAC2015B1	4 200	420 000,000	424 169,760	0,88%
TOTAL	203 853	13 004 608,291	13 338 294,352	27,57%

3.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 31/03/2016.

3.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2016 à 9 736 345,144 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	8 700 000,000	8 882 655,706	18,36%
Avoirs en banque		853 689,438	1,76%
TOTAL	8 700 000,000	9 736 345,144	20,13%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 020 885,246	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	1 043 061,639	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	510 229,508	6,5
PLACT070816	AMEN BANK	07/08/2016	805 501,202	6,05
PLACT090416	AMEN BANK	09/04/2016	1 536 486,558	6,47
PLACT090516	AMEN BANK	09/05/2016	1 006 371,585	5,5
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	306 009,836	6,5
PLACT180416A	AMEN BANK	18/04/2016	605 265,574	5,5
PLACT220616	AMEN BANK	22/06/2016	703 459,454	5,95
PLACT221116	AMEN BANK	22/11/2016	1 045 133,334	6,77
PLACT230616	AMEN BANK	23/06/2016	300 251,770	5,47
TOTAL			8 882 655,706	

3.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2016 8 010,955 DT contre 10 014,630 DT au 31/03/2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Intérêts courus sur comptes rémunérés	8 010,955	10 014,630	2 936,406
Total	8 010,955	10 014,630	2 936,406

3.5- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	16 193,287	7 345,891	7 841,254
Dépositaire	92 195,793	105 953,136	172 059,462
Total	108 389,080	113 299,027	179 900,716

3.6- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Etat	920,828	920,828	0,000
Retenue à la source	2 324,441	15 362,709	918,410
Intérêt Emetteur reçu d'avance	2 835,616	11 114,410	2 835,616
Jetons de présence	511,360	3 414,000	12 499,360
CMF	4 176,015	3 672,945	3 323,478
Total	10 768,260	34 484,892	19 576,864

3.7 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à (1 008 433,622) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital (1 367 511,326)

Variation de la part du revenu 359 077,704

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015 (1)	47 574 799,945
Variation de la part du capital (2)	-1 367 511,326
Souscriptions	5 605 534,905
Rachats	-6 978 822,651
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/act.cote	-2 242,050
VDE/titres.Etat	-61 542,000
VDE / titres OPCVM	19 486,023
+/-V réalisée emp.société	2,892
+/- V réal/act.cote	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	14 619,373
+/- V report/act.cote	2 157,350
+/- V report/titres Etat	40 114,000
+/- V report/titres OPCVM	-6 566,050
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	536,879
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-789,997
Capital au 31-03-2016 (1)+(2)	46 207 288,619

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2016 au 31/03/2016	du 01/01/2015 au 31/03/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-52 279,662	-177 562,334	41 365,103
Résultat d'exploitation	424 505,773	378 640,956	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-13 148,407	-21 127,630	68 664,458
Total	359 077,704	179 950,992	1 852 488,831

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	538
Nombre d'actionnaires entrants	44
Nombre d'actionnaires sortants	-55
Nombre d'actionnaires au 31-03-2016	527

3.8- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 758 844,066	1 542 394,724	0,000
Résultat d'exploitation	424 505,773	378 640,956	1 742 459,270
Régularisation du résultat d'exploitation	-13 148,407	-21 127,630	68 664,458
Total	2 170 201,432	1 899 908,050	1 811 123,728

3.9 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Dividendes	0,000	0,000	127 845,406
Revenus des obligations	158 846,316	105 805,000	495 868,199
Revenus des BTA	259 571,004	284 132,994	1 063 562,272
Total	418 417,320	389 937,994	1 687 275,877

3.10- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placements en compte courant à terme	108 415,678	59 687,986	375 405,183
Revenus des Billets de trésorerie	616,037	23 455,680	47 222,698
Revenus des Certificats de dépôt	5 972,471	3 061,060	54 031,740
Revenus du Compte rémunéré	8 635,000	7 542,000	22 890,110
Total	123 639,186	93 746,726	499 549,731

3.11- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire, calculée sur la base de 0,2% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, ainsi que la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de SICAV AMEN et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59% TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	24 804,115	21 925,381	93 260,847
Rémunération du dépositaire	76 196,919	67 201,297	285 844,499
Total	101 001,034	89 126,678	379 105,346

3.12- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	12 402,049	10 962,694	46 630,424
Sces bancaires et assimilés	259,870	41,459	165,773
TCL	1 075,778	1 022,933	4 946,435
Jetons de présence	2 812,000	3 890,000	13 518,360
Total	16 549,699	15 917,086	65 260,992

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2016

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société **AMEN PREMIERE SICAV** pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 214.103.339 DT et un résultat de la période de 1.879.110 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **AMEN PREMIERE SICAV**, comprenant le bilan au 31 Mars 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités représentent au 31 Mars 2016 24,39% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,39% au delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 161.841.529 DT au 31 mars 2016, et représente une quote-part de 75,59% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 4,41% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Amen Première Sicav** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 mars 2016, à **21.704.152 DT**, représentant ainsi une quote-part de **10,14% de l'actif** de la société **Amen Première Sicav**, soit 0,14% au delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 29 avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :
Financial Auditing & Consulting
Dorsaf LITAIEM

BILAN
(Unité: en DT)

	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<u>ACTIF</u>				
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>157 840 516,467</u>	<u>180 643 381,441</u>	<u>159 954 992,397</u>
a-	Action, valeurs assimilées et droits rattachés	8 082 701,456	11 876 750,932	10 202 328,692
b-	Obligations et valeurs assimilées	149 757 815,011	168 766 630,509	149 752 663,705
c-	Autres valeurs			
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>56 225 503,035</u>	<u>59 542 131,765</u>	<u>46 791 831,320</u>
a-	Placements monétaires	4 001 012,424	4 626 516,615	2 084 862,684
b-	Disponibilités	52 224 490,611	54 915 615,150	44 706 968,636
AC4	<u>Autres actifs</u>	37 319,148	62 206,940	30 856,161
TOTAL ACTIF		214 103 338,650	240 247 720,146	206 777 679,878
<u>PASSIF</u>				
PA1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>712 947,676</u>	<u>826 033,497</u>	<u>357 676,951</u>
a-	Opérateurs créditeurs	712 947,676	826 033,497	357 676,951
PA2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>31 188,502</u>	<u>114 213,196</u>	<u>137 522,803</u>
a-	Autres créditeurs divers	31 188,502	114 213,196	137 522,803
TOTAL PASSIF		744 136,178	940 246,693	495 199,754
<u>ACTIF NET</u>				
CP1	<u>Capital</u>	203 356 932,254	228 659 432,626	198 291 317,032
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>10 002 270,218</u>	<u>10 648 040,827</u>	<u>7 991 163,092</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 190 768,685	8 694 160,265	1 519,279
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 811 501,533	1 953 880,562	7 989 643,813
ACTIF NET		213 359 202,472	239 307 473,453	206 282 480,124
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		214 103 338,650	240 247 720,146	206 777 679,878

Etat de résultat
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
PR 1	<u>3.1</u>	<u>1 739 056,536</u>	<u>2 012 171,897</u>	<u>9 012 872,027</u>
PR 2	<u>3.2</u>	<u>539 416,633</u>	<u>647 436,621</u>	<u>2 395 863,319</u>
		<u>2 278 473,169</u>	<u>2 659 608,518</u>	<u>11 408 735,346</u>
CH 1	<u>3.9</u>	<u>-440 650,316</u>	<u>-529 146,195</u>	<u>-1 902 391,905</u>
		<u>1 837 822,853</u>	<u>2 130 462,323</u>	<u>9 506 343,441</u>
CH 2	<u>3.10</u>	<u>-68 906,279</u>	<u>-67 592,877</u>	<u>-271 693,253</u>
		<u>1 768 916,574</u>	<u>2 062 869,446</u>	<u>9 234 650,188</u>
PR 4		<u>42 584,959</u>	<u>-108 988,884</u>	<u>-1 245 006,375</u>
		<u>1 811 501,533</u>	<u>1 953 880,562</u>	<u>7 989 643,813</u>
PR 4		<u>-42 584,959</u>	<u>108 988,884</u>	<u>1 245 006,375</u>
		<u>71 648,502</u>	<u>811 871,390</u>	<u>512 801,993</u>
		<u>38 545,123</u>	<u>-679 534,236</u>	<u>-1 233 269,882</u>
		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 939,942</u>
		<u>1 879 110,199</u>	<u>2 195 206,600</u>	<u>8 511 242,357</u>

Etat de variation de l'actif net

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 879 110,199</u>	<u>2 195 206,600</u>	<u>8 511 242,357</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>1 768 916,574</u>	<u>2 062 869,446</u>	<u>9 234 650,188</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>71 648,502</u>	<u>811 871,390</u>	<u>512 801,993</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>38 545,123</u>	<u>-679 534,236</u>	<u>-1 233 269,882</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 939,942</u>
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-8 285 205,464</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>5 197 612,149</u>	<u>-4 792 605,178</u>	<u>-35 848 428,800</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>155 381 114,017</u>	<u>157 605 332,696</u>	<u>618 297 341,727</u>
<u>Capital</u>	<u>148 685 624,415</u>	<u>151 081 589,265</u>	<u>597 666 026,175</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>32 859,587</u>	<u>48 895,618</u>	<u>-1 440 664,388</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>6 662 630,015</u>	<u>6 474 847,813</u>	<u>22 071 979,940</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-150 183 501,868</u>	<u>-162 397 937,874</u>	<u>-654 145 770,527</u>
<u>Capital</u>	<u>-143 732 646,681</u>	<u>-155 586 302,657</u>	<u>-631 803 816,315</u>
<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>-30 415,724</u>	<u>-56 425,336</u>	<u>1 553 840,809</u>
<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>-6 420 439,463</u>	<u>-6 755 209,881</u>	<u>-23 895 795,021</u>
Variation de l'actif net	<u>7 076 722,348</u>	<u>-2 597 398,578</u>	<u>-35 622 391,907</u>
AN4 <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>206 282 480,124</u>	<u>241 904 872,031</u>	<u>241 904 872,031</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>213 359 202,472</u>	<u>239 307 473,453</u>	<u>206 282 480,124</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>1 985 124</u>	<u>2 325 834</u>	<u>2 325 834</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>2 034 709</u>	<u>2 280 875</u>	<u>1 985 124</u>
Valeur liquidative	<u>104,859</u>	<u>104,919</u>	<u>103,914</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,66%</u>	<u>3,56%</u>	<u>3,57%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2016

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 31-03-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

Les placements en 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 valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-03-2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur cout d'acquisition.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date de clôture à la valeur liquidative la plus récente. 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension demeurent comptabilisés et présentés distinctement au niveau de la rubrique «AC1-Portefeuille-titres ». A la date de clôture, ces titres restent évalués à leur coût d'acquisition.

La contrepartie reçue est comptabilisée et présentée au niveau du passif sous la rubrique « PA2-Autres créiteurs divers » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « CH 2- Autres charges ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du cessionnaire. La valeur de la contrepartie donnée est comptabilisée et présentée au niveau de la sous-rubrique « Placements monétaires » au niveau de la rubrique « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date de clôture, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires».

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2016 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	8 082 701,456
Obligations	2	73 909 887,547
Bons de trésor assimilable	3	75 847 927,464
Total		157 840 516,467

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

(1)Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
Amen Trésor Sicav	69 976	7 410 921,239	7 477 355,456	3,50%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	400	400 000,000	605 346,000	0,28%
TOTAL	70 376	7 810 921,239	8 082 701,456	3,79%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2006	10 000	100 000,000	100 800,000	0,05%	
AB 2008 TA	25 000	1 333 333,332	1 393 193,331	0,65%	
AB 2008 TAA	40 000	2 133 341,220	2 229 117,219	1,04%	
AB 2008 TB	15 000	975 000,000	1 022 136,000	0,48%	
AB 2009 CA	18 000	1 080 000,000	1 103 673,600	0,52%	
AB 2009 CB	13 000	779 999,998	798 127,197	0,37%	
AB 2010	80 000	5 333 333,335	5 472 277,335	2,56%	
AB 2011-1	20 000	1 200 000,000	1 230 080,000	0,58%	
AB 2011-1VAR	20 000	1 200 000,000	1 229 232,000	0,58%	
AB 2012B	60 000	4 200 000,000	4 312 608,000	2,02%	
AB 2012BB	10 000	700 000,000	718 768,000	0,34%	
AB 2014	20 000	1 600 000,000	1 608 736,000	0,75%	
AB 2014A2	5 000	400 000,000	402 184,000	0,19%	
AIL 2011-1	15 000	300 000,000	312 780,000	0,15%	
AIL 2011-11	10 000	200 000,000	208 520,000	0,10%	
AIL 2012-1	20 000	800 000,000	833 776,000	0,39%	
AIL 2012-1 A	15 000	600 000,000	625 332,000	0,29%	
AIL 2013	10 000	600 000,000	628 088,000	0,29%	
AIL 2015-1	2 000	200 000,000	208 201,600	0,10%	
ATB 2007/1	30 000	1 800 000,000	1 881 792,000	0,88%	
ATB 2007/11	15 000	900 000,000	940 896,000	0,44%	
ATB 2009 TA2	30 000	1 500 000,000	1 558 536,000	0,73%	
ATB 2009 TB1	5 000	450 000,000	467 772,000	0,22%	
ATILESG15-2A	5 000	500 000,000	508 248,000	0,24%	
ATL 2009/2	20 000	400 000,000	408 672,000	0,19%	
ATL 2010-2	5 000	200 000,000	202 236,000	0,09%	
ATL 2011-11	5 000	300 000,000	301 968,000	0,14%	
ATL 2012-1	10 000	400 000,000	416 456,000	0,20%	
ATL 2012-11	10 000	400 000,000	416 456,000	0,20%	
ATL 2013-2TF	10 000	1 000 000,000	1 021 720,000	0,48%	
ATL 2014-1TF	5 000	300 000,000	300 720,000	0,14%	
ATL 2014-3	15 000	1 200 000,000	1 210 368,000	0,57%	
ATL 2015-1	3 000	300 000,000	313 538,400	0,15%	
ATLESING12-1	10 000	400 000,000	416 720,000	0,20%	
ATLESING121	10 000	400 000,000	416 720,000	0,20%	
ATTIJ 2010	20 000	571 428,571	576 916,571	0,27%	
ATTILEAS2011	7 500	150 000,000	151 554,000	0,07%	
ATTILEAS201A	5 000	100 000,000	101 036,000	0,05%	
ATTILES20111	5 000	100 000,000	101 036,000	0,05%	
ATTILES2015A	15 000	1 500 000,000	1 585 968,000	0,74%	
ATTLEA2012/1	10 000	800 000,000	833 976,000	0,39%	
BATAM2001					
(1)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	

BH 2009	40 000	2 769 230,768	2 798 734,768	1,31%	
BNA 2009	10 000	599 999,998	625 495,998	0,29%	
BNA 20091	10 000	599 997,272	625 493,272	0,29%	
BTE 2009	15 000	600 000,000	613 704,000	0,29%	
BTE 20099	15 000	600 000,000	613 704,000	0,29%	
BTE 2010	25 000	1 250 000,000	1 276 540,000	0,60%	
BTE 2010 AP	7 000	350 000,000	358 478,400	0,17%	
BTE 2011B	5 000	400 000,000	402 840,000	0,19%	
BTK 2009 B	30 000	1 200 000,000	1 205 232,000	0,56%	
BTK 2009 CA	10 000	599 999,999	602 583,999	0,28%	
BTK2012/1A	10 000	400 000,000	408 056,000	0,19%	
CIL 2012/1A	10 000	200 000,000	200 056,000	0,09%	
CIL 2013/1B	5 000	500 000,000	509 272,000	0,24%	
CIL 2014/1	5 000	400 000,000	416 432,000	0,20%	
CIL 2014/2	3 000	240 000,000	242 472,000	0,11%	
CIL 2015/2	10 000	1 000 000,000	1 034 448,000	0,48%	
CIL 2016/1	10 000	1 000 000,000	1 002 464,000	0,47%	
EL WIFECK 13	5 000	300 000,000	315 236,000	0,15%	
HL 2012/1	20 000	800 000,000	821 952,000	0,39%	
HL 2012/11	10 000	400 000,000	410 976,000	0,19%	
HL 2013/1	5 000	300 000,000	314 480,000	0,15%	
HL 2013/2B	7 500	750 000,000	753 978,000	0,35%	
HL 2014-1AA	10 000	800 000,000	820 600,000	0,38%	
HL 2015-2B	14 000	1 400 000,000	1 415 131,200	0,66%	
HL 2015-B	10 000	1 000 000,000	1 022 160,000	0,48%	
MODSING2012	5 000	400 000,000	402 444,000	0,19%	
MX 2010 TA	2 000	80 000,000	83 219,200	0,04%	AB
MX 2010 TB	700	28 000,000	29 126,720	0,01%	BT
MX 2010 TB1	3 750	150 000,000	156 036,000	0,07%	BT
MX 2010 TBB	1 350	54 000,000	56 172,960	0,03%	BT
MX 2010 TE	10 000	400 000,000	416 096,000	0,20%	BNA
STB2008/1B	25 000	1 406 250,000	1 469 430,000	0,69%	
TLG 2011-1	10 000	200 000,000	207 440,000	0,10%	
TLG 2011-2	10 000	200 000,000	204 032,000	0,10%	
TLG 2011-3	5 000	100 000,000	100 804,000	0,05%	
TLG 2012-1	10 000	400 000,000	416 560,000	0,20%	
TLG 2013/2	2 000	200 000,000	201 860,800	0,09%	
TLG 2015-1B	5 000	500 000,000	523 916,000	0,25%	
TLG 2016-1 B	10 000	1 000 000,000	1 005 264,000	0,47%	
UIB 2009-1 C	60 000	4 200 000,000	4 339 104,000	2,03%	
UIB 2011-1 B	15 000	1 200 000,000	1 236 192,000	0,58%	
UIB 2011-1BB	5 000	400 000,000	412 064,000	0,19%	
UIB 2011-2	10 000	428 571,428	431 995,428	0,20%	
UIB 2011-22	10 000	428 571,428	431 995,428	0,20%	
UIB 2012-1A	36 157	2 066 126,682	2 089 469,641	0,98%	
UNICTOR 2013	15 000	900 000,000	923 412,000	0,43%	

UNICTOR2013	9 500	570 000,000	584 827,600	0,27%
UNIFAC 2015B	4 800	480 000,000	485 122,560	0,23%
UNIFAC15B1	3 200	320 000,000	321 848,320	0,15%
TOTAL		73 977 184,031	73 909 887,547	34,64%

(1) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus values réalisées sur BTA.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2016	En % de l'actif net
BTA09052022	5 000	5 010 000,000	5 247 344,400	2,46%
BTA10042024	4 000	3 852 000,000	4 042 706,720	1,89%
BTA10042024A	500	482 000,000	505 826,840	0,24%
BTA10042024B	500	481 500,000	505 338,340	0,24%
BTA10042024C	500	482 000,000	505 909,032	0,24%
BTA10042024D	500	481 750,000	505 664,532	0,24%
BTA10042024E	1 000	960 500,000	1 011 390,844	0,47%
BTA10082022	4 000	3 904 000,000	4 021 844,160	1,89%
BTA10082022B	11 000	11 000 000,000	11 316 415,440	5,30%
BTA10082022C	2 400	2 287 200,000	2 359 507,296	1,11%
BTA110319	4 800	4 968 000,000	4 812 151,296	2,26%
BTA110319A	3 800	3 907 275,000	3 809 619,776	1,79%
BTA110319B	4 000	4 062 200,000	4 010 126,080	1,88%
BTA12022020	11 016	10 795 680,000	10 870 828,068	5,10%
BTA12022020A	2 000	1 940 000,000	1 954 575,440	0,92%
BTA15012020	11 000	11 000 000,000	11 223 486,560	5,26%
BTA15102020	1 000	960 500,000	982 656,960	0,46%
BTA15102020A	8 000	8 000 000,000	8 162 535,680	3,83%
TOTAL		74 574 605,000	75 847 927,464	35,55%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des obligations	892 253,115	1 029 614,730	4 109 310,339
Dividendes	0,000	0,000	1 181 957,358
Revenus des BTA	846 803,421	982 557,167	3 721 604,330
TOTAL	1 739 056,536	2 012 171,897	9 012 872,027

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 4 001 012,424 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Avaliseur	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
PL080416	30/03/2016	ATTIJARI BANK	-	4 004 295,477	08/04/2016	4 220,080	4 000 075,397	4 001 012,424	1,88%
TOTAL				4 004 295,777		4 220,080	4 000 075,397	4 001 012,424	1,88%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Revenus des Placement en compte courant à terme	439 075,966	404 734,782	1 713 725,343
Revenus des Billets de trésorerie	1 232,068	86 715,128	137 817,802
Revenus des Certificats de dépôt	28 636,906	93 431,711	320 416,174
Revenus de Comptes Rémunérés	69 534,666	62 555,000	223 904,000
Revenus des Pensions livrées	937,027	0,000	0,000
TOTAL	539 416,633	647 436,621	2 395 863,319

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2016 à 52 224 490,611 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	30 000 000,000	27 152 144,636	12,73%
Avoirs en banque		25 072 345,975	11,75%
TOTAL	30 000 000,000	52 224 490,611	24,48%

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT040516	AMEN BANK	04/05/2016	1 020 885,246	6,50
PLACT061216	AMEN BANK	06/12/2016	3 129 184,918	6,77
PLACT070516	AMEN BANK	07/05/2016	2 040 918,033	6,50
PLACT100516	AMEN BANK	10/05/2016	1 532 180,328	6,50
PLACT100516B	AMEN BANK	10/05/2016	1 020 032,787	6,50
PLACT180416A	AMEN BANK	18/04/2016	1 008 775,956	5,50
PLACT230516	AMEN BANK	23/05/2016	3 054 983,606	6,50
PLACT230616	AMEN BANK	23/06/2016	2 502 098,082	5,47
PLACT260516	AMEN BANK	26/05/2016	502 103,825	5,50
PLACT270616	AMEN BANK	27/06/2016	3 001 438,685	5,47
PLACT291116	AMEN BANK	29/11/2016	5 220 487,432	6,77
PLACT301216	AMEN BANK	30/12/2016	3 119 055,738	6,80
TOTAL			27 152 144,636	

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Intérêt courus /compte rémunéré	37 319,148	62 206,940	30 856,161
Total	37 319,148	62 206,940	30 856,161

3.5 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Gestionnaire	44 071,148	54 727,190	0,000
Dépositaire	668 876,528	771 306,307	357 676,951
Total	712 947,676	826 033,497	357 676,951

3.6 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2016	Au 31/03/2015	Au 31/12/2015
Retenue à la Source	6 109,634	70 611,409	106 177,031
Jetons de Présence	5 088,879	2 239,129	11 609,209
TCL	2 361,528	1 731,507	743,028
Intérêts reçus d'avance	0,000	17 740,274	0,000
CMF	17 628,461	21 890,877	18 993,535
Total	31 188,502	114 213,196	137 522,803

3.7 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2015	198 291 317,032
Souscriptions	148 685 624,415
Rachats	-143 732 646,681
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 000 000,000
VDE/titres.Etat	-320 501,904
VDE / titres OPCVM	271 780,217
+/-V réalisée emp.société	21,992
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	38 523,131

+/- V report/oblig.société	2 000 000,000
+/- V report/titres.Etat	313 475,000
+/- V report/titres OPCVM	-193 104,811
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	32 859,587
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-30 415,724
Capital au 31-03-2016	203 356 932,254

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à +7 076 722,348 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première SICAV au 31/03/2016 est de 2 034 709 contre 1 985 124 au 31/12/2015.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2015	1 652
Nombre d'actionnaires entrants	22
Nombre d'actionnaires sortants	-55
Nombre d'actionnaires au 31-03-2016	1 619

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à 10 002 270,218 DT contre 7 991 163,092 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8 190 768,685	8 694 160,265	1 519,279
Résultat d'exploitation	1 768 916,574	2 062 869,446	9 234 650,188
Régularisation du résultat d'exploitation	42 584,959	-108 988,884	-1 245 006,375
Total	10 002 270,218	10 648 040,827	7 991 163,092

3.9- Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire, composée d'honoraires de gestion administrative calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération du dépositaire composée d'une commission de dépositaire calculée sur la base d'un taux variable selon le montant de l'actif de AMEN PREMIERE et d'une commission de distribution calculée sur la base de 0,59%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et ce, conformément aux dispositions de la convention de dépôt conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN BANK.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Rémunération du gestionnaire	129 450,739	155 448,351	474 000,000
Rémunération du dépositaire	311 199,577	373 697,844	1 428 391,905
Total	440 650,316	529 146,195	1 902 391,905

3.10- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période Du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période Du 01/01/2015 au 31/12/2015
Redevance du CMF	51 780,297	62 179,344	237 669,212
Sces bancaires et assimilés	631,176	38,575	184,657
TCL	6 215,136	3 138,478	22 232,824
Jetons de présence	10 279,670	2 236,480	11 606,560
Total	68 906,279	67 592,877	271 693,253