



Bulletin Officiel

N° 5112 Mardi 24 Mai 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

<u>AVIS DES SOCIETES</u>	
<u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u>	
DELICE HOLDING	2
<u>ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES – AGO – AGE</u>	
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT - AGE -	2
HANNIBAL LEASE - AGO -	3
HANNIBAL LEASE - AGE -	3
TUNIS-RE - AGO -	4
SITS - AGO -	5
BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS – BTE - - AGO -	6
SODIS-SICAR - AGO -	7
UNION DE FACTORING - UNIFACTOR - AGO -	8
AMI ASSURANCES - AGO -	9
SOCIETE ADWYA - AGO -	10
SOCIETE ADWYA - AGE -	10
TUNINVEST SICAR - AGO -	11
SOCIETE ELBENE INDUSTRIE - AGO -	12
SOCIETE ELBENE INDUSTRIE - AGE -	12
SOCIETE LAND'OR - AGO -	13
DELICE HOLDING SA - AGO -	14
<u>PROJET DE RESOLUTIONS AGO</u>	
TUNIS-RE - AGO -	15-16
HANNIBAL LEASE - AGO -	17-18
LAND'OR - AGO -	19-20
<u>INFORMATIONS POST AGO</u>	
LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF -	21-25
CARTE ASSURANCES	26-31
CARTE VIE	32-36
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	37-41
ASSURANCES MAGHREBIA	42-46
<u>PAIEMENT DE DIVIDENDES</u>	
LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF -	47
FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	47
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	48
<u>AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE</u>	
EURO-CYCLES	48
<u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE</u>	
EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 »	49-53
EMPRUNT OBLIGATAIRE « MEUBLATEX 2015 »	54-57
<u>COURBE DES TAUX</u>	
	58
<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	
	59-60
<u>ANNEXE I</u>	
LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE	
<u>ANNEXE II</u>	
<u>ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015</u>	
- SITEX	
- ELBENE	
- SITS	
<u>ANNEXE III</u>	
<u>ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015</u>	
- FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	
<u>ANNEXE IV</u>	
<u>ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2016</u>	
- UBCCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions DELICE HOLDING et l'intermédiaire en bourse MACSA informent le public que ledit contrat est arrivé à échéance le 05 Novembre 2015 et qu'il ne sera pas renouvelé.

Il est rappelé au public que le contrat de liquidité des actions DELICE HOLDING est entré en vigueur le 16 Octobre 2014 et qu'il était composé de 275 863 actions et de 4.000.000,000 dinars de liquidités.

A la date de clôture du contrat, soit le 05 Novembre 2015, ce contrat est composé de 348 272 actions DELICE HOLDING et de 2.233.092,811 dinars de liquidité.

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

2016 - AS - 3644

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DEUXIEME CONVOCATION

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : Rue Hédi Nouria- 1030 Tunis

Les actionnaires de **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire **le jeudi 16 juin 2016 à 9h**, au siège social de la société sis à rue Hédi Nouria - 1030 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'unique point de l'ordre du jour suivant :

- Modification des statuts de la société

NB : Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Extraordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

2016 - AS - 3645

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

Les actionnaires de la société Hannibal Lease S.A sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire le Mercredi 1^{er} Juin 2016 respectivement à 10 heures et 11h30 heures à L'institut Arabe des Chef d'entreprise –Les Berges du Lac -Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

• **EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

- Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration sur la gestion de Hannibal Lease et sur l'activité du Groupe relatifs à l'exercice 2015.
- Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les Etats Financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2015.
- Approbation des Etats Financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2015.
- Approbation des opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- Quitus aux administrateurs.
- Affectation du résultat 2015.
- Autorisation au Conseil d'Administration d'émettre un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés en 2016 et en 2017 dans la limite de Cent Vingt Millions de Dinars, et d'en fixer les conditions et modalités.
- Fixation des jetons de présence pour l'exercice 2016.
- Fixation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne et du Comité des Risques relatifs à l'exercice 2016.
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes Cabinet FINOR pour une période de 3 ans qui s'achève à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les Etats Financiers de l'exercice 2018.

• **EN ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

- Modification des articles 12, 21, 24, 25 et 33 des statuts de Hannibal Lease.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »
Siège social : 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Réassurance «**Tunis Re**» sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Mercredi 1^{er} Juin. 2016 à 10H00, à l'Hôtel AFRICA Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice 2015.
2. Lecture des Rapports Général et Spécial, du commissaire aux Comptes sur l'exercice 2015 et des conventions citées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.
3. Approbation des états financiers de l'exercice 2015.
4. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2015.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2015.
6. Fixation des jetons de présence des membres du conseil d'administration et du Comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2015.
7. Renouvellement du mandat des membres du conseil d'administration de Tunis Re (à l'exception du représentant des petits porteurs) pour les périodes 2016, 2017 & 2018.

NB: Seuls les actionnaires détenant au moins 10 actions peuvent être admis à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité.

Plusieurs Actionnaires peuvent se réunir pour atteindre les 10 actions et se faire représenter par l'un d'eux.
Tous les documents afférents à cette Assemblée se trouvent à la disposition des Actionnaires au siège de la Société.

AVIS DE SOCIETES

الجلسة العامة العادية

الشركة العقارية التونسية السعودية

المقرّ الاجتماعي: المركز العمراني الشمالي – مركز المدينة الدولي-تونس

إن السادة المساهمين في الشركة العقارية التونسية السعودية مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية السنوية التي ستعقد يوم الجمعة 03 جوان 2016 على الساعة العاشرة صباحا بدار المؤسسة بضاف البحيرة تونس و ذلك للتداول في المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة التقرير السنوي المتعلق بالسنة المالية 2015.
2. تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات وتقرير مراقبة القوائم المالية المجمعّة لسنة 2015.
3. المصادقة على التقرير السنوي والقوائم المالية للشركة وكذلك القوائم المالية المجمعّة لسنة 2015.
4. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
5. تخصيص نتائج السنة المالية 2015.
6. ضبط منح الحضور لأعضاء مجلس الإدارة.
7. ضبط مكافأة الحضور لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق.
8. المصادقة على الاتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية.
9. تعيين مراقب حسابات لسنوات 2016 و2017 و2018.

AVIS DE SOCIETES

بنك تونس والإمارات
مقرها الإجتماعي : 5 مكرّر نهج محمد بدره – 1002 تونس

إنّ السادة المساهمين العاديين في رأس مال **بنك تونس والإمارات** مدعوون لحضور **الجلسة العامة العادية** التي ستعقد يوم الأربعاء -ء 01 ج-وان 2016 على الساعة -**الحادية عشر صباحا** بمقرّ البنك، للتداول حول جدول الأعمال الآتي :

1. النظر في تقرير التصرف لمجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة الأمّ للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015.
2. النظر في التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 للشركة الأم .
3. النظر في تقرير التصرف لمجلس الإدارة والخاص بمجمّع بنك تونس والإمارات وفي القوائم المالية المجمّعة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015.
4. النظر في تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمّعة للسنة المحاسبية المختومة في ديسمبر 2015.
5. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة الأمّ والقوائم المالية المجمّعة.
6. إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة للسنة المحاسبية 2015.
7. توظيف نتائج السنة المالية 2015.
8. تحديد بدلات الحضور.
9. تجديد نيابة أعضاء مجلس الإدارة للسنوات المالية 2016 و2017 و2018 .
10. تسمية أعضاء جدد بمجلس الإدارة للسنوات المالية 2016 و2017 و2018 .
11. إصدار قرض رقاعي بقيمة 100 مليون دينار.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE DE DEVELOPPEMENT & D'INVESTISSEMENT DU SUD
SODIS-SICAR**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif, rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

Messieurs les actionnaires de la Société de Développement et d'Investissement du Sud SODIS – SICAR, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mercredi 01 Juin 2016 à 11 h 00 à l'hôtel ZAFIRA PALMS - SOJAPROH Zone Touristique de Zarzis , 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 en 2015;
2. Lecture et approbation des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2015;
3. Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2015;
4. Affectation du résultat de l'exercice 2015;
5. Quitus aux administrateurs;
6. Renouvellement du mandat ou nomination du commissaire aux comptes pour la période 2016-2018;
7. Fixation du montant des jetons de présence ;
8. Fixation du montant de jetons du comité permanent d'audit.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

UNION DE FACTORING

- UNIFACTOR -

Siège Social : Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société Union de Factoring “**UNIFACTOR**” sont convoqués à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le Vendredi 27 Mai 2016 à partir de 9 Heures au siège de la Société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis (6ème Étage) à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2015.
- Examen des états financiers relatifs à l'exercice 2015.
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l'article 200 et suivants du CSC.
- Quitus aux administrateurs.
- Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2015.
- Fixation de la rémunération des membres du comité exécutif de crédit, du comité permanent d'audit Interne et du Comité des Risques au titre de l'exercice 2015.
- Nomination des administrateurs.
- Désignation de deux commissaires aux comptes.
- Affectation de résultats.
- Questions diverses.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Société et ce durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD « AMI ASSURANCES »

SIEGE SOCIAL : LES BERGES DU LAC II, CITE LES PINS, 1053, TUNIS – TUNISIE

Les actionnaires de la société ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD « AMI ASSURANCES » sont convoqués à une Assemblée Générale Ordinaire, pour le vendredi 27 mai 2016, à dix heures (10h) au siège de la Société, sis à la Cité les Pins, les Berges du Lac II, 1053, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
2. Lecture des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
3. Examen et approbation des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
4. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
5. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
6. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs ;
7. Nomination d'un nouveau co-commissaire aux comptes de la Société ;
8. Nomination de nouveaux administrateurs de la Société ;
9. Information des actionnaires de la Société sur des franchissements de seuil ;
10. Information sur le lancement de la consultation pour le choix du partenaire stratégique ;
et
11. Pouvoirs pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le 09 Juin 2016 à 10 heure, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice 2015
- Lecture des rapports (général et spécial) du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2015
- Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2015
- Approbation des conventions réglementées
- Quitus aux administrateurs
- Affectation du résultat de l'exercice 2015
- Nomination d'un commissaire aux comptes
- Approbation du programme d'investissement 2016-2017 et autorisation pour l'engagement des crédits nécessaires.
- Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration et des membres du comité d'audit permanent
- Délégation de pouvoirs nécessaires

Cet avis constitue une convocation personnelle de tous les actionnaires de la société « ADWYA ».

Les actionnaires seront admis à assister à l'assemblée sur simple justification de leur identité. Les représentants d'actionnaires seront admis sur présentation d'un mandat spécial revêtu de la signature légalisée du mandant indiquant les noms et prénoms du mandant et du mandataire.

Les documents relatifs à ladite assemblée sont mis à la disposition de tous les actionnaires au siège de la société durant le délai légal.

2016 - AS - 3622

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale extraordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le 09 Juin 2016 à 11 heure, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- L'augmentation du capital par incorporation de réserves selon une parité d'une (1) action nouvelle pour huit (08) actions anciennes avec jouissance à partir du 1^{er} Janvier 2016. Le capital serait ainsi porté de 17.160.000 dinars à 19.305.000 dinars
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts
- Délégation de pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités légales

Cet avis constitue une convocation personnelle de tous les actionnaires de la société « ADWYA ».

Les documents relatifs à ladite assemblée sont mis à la disposition de tous les actionnaires au siège de la société durant le délai légal.

2016 - AS - 3623

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TUNINVEST SICAR

Siège Social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNINVEST SICAR porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Mercredi 1 Juin 2016 à 10H30, à l'Immeuble Tunisie Leasing Avenue Hédi Karray Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Approbation du rapport du Conseil d'Administration pour l'exercice 2015 ;
- 2- Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2015 ;
- 3- Approbation des états financiers de l'exercice 2015 ;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Affectation des résultats ;
- 6- Jetons de présence ;
- 7- Renouvellement du mandat des Administrateurs ;
- 8- Renouvellement du mandat du Commissaires aux Comptes
- 9- Rachat d'actions ;
- 10- Délégation de pouvoirs.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

*Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le **mercredi 1 juin 2016** à 10H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2015.
2. Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2015
3. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs aux comptes consolidés.
4. Approbation éventuelle des états financiers consolidés.
5. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
6. Affectation des résultats de l'exercice 2015.
7. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2015.
8. Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration.
9. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
10. Désignation d'un commissaire aux comptes
11. Pouvoirs

Les documents se rapportant à l'Assemblée Générale Ordinaire sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

2016 - AS - 3608

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège sociale : Centrale Laitière à Sidi Bou Ali Sousse - 4040

*Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le **mercredi 01 juin 2016** à 11H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :*

- 1) statuer sur la continuité de l'exploitation de la société
- 2) pouvoirs

Les documents se rapportant à cette Assemblée Générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège social, durant le délai légal.

2016 - AS - 3609

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE LAND'OR

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle le lundi 30 mai 2016 à 11 Heures à l'Hôtel MOVENPICK Gammarth Tunis, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport annuel de gestion de la société de l'exercice 2015 ;
- Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes pour les comptes individuels arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2015 ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2015 et distribution de dividendes ;
- Approbation des conventions relevant de l'application de l'article 200 du Code des sociétés commerciales ;
- Renouvellement des mandats des administrateurs y compris celui du représentant des petits porteurs ;
- Renouvellement du mandat de commissaire aux comptes ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Quitus aux membres du Conseil d'Administration ;
- Lecture du rapport annuel de gestion du groupe ;
- Lecture du rapport des Commissaires aux Comptes pour les comptes consolidés arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2015 ;
- Approbation des conventions relevant de l'application de l'article 475 du Code des sociétés commerciales ;
- Pouvoir pour accomplir les formalités légales.

Les documents relatifs à ladite assemblée générale sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Bir Jedid 2054 Khélidia dans les délais légaux et pendant les horaires d'ouverture.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

La société DELICE HOLDING SA porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Jeudi 02 Juin 2016 à 15h30 à l'Institut arabe des chefs d'entreprise (IACE), Bvd. principal Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac, Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes, approbation des états financiers individuels arrêtés le 31 décembre 2015, affectation du résultat et distribution des dividendes ;
3. Lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales et approbation desdites conventions ;
4. Quitus aux Administrateurs;
5. Lecture des rapports des Commissaires aux comptes et approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 ;
6. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration et du comité permanent d'audit ;
7. Renouvellement du mandat des Administrateurs actionnaires ;
8. Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes ;
9. Information de l'Assemblée Générale conformément aux articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales.
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité.

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO

Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »
Siège social : 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 1^{er} juin 2016.

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et les états Financiers relatifs à l'exercice 20 15.
- des rapports général et spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société relatifs à l'exercice comptable 2015.

Approuve le rapport du Conseil d'Administration, les états financiers : bilan, état de résultat technique, état de résultat, état de flux de trésorerie, tableau des engagements données et reçus et les notes aux états financiers relatifs à l'exercice comptable 2015, et ce sur la base des documents présentés par le conseil d'administration.

Cette résolution est approuvée à.....

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, prend acte et confirme les conclusions dudit rapport.

Cette résolution est approuvée à.....

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.

Cette résolution est approuvée à.....

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat comptable net de l'exercice 2015 est bénéficiaire de **14 443 378,852** dinars. Compte tenu des résultats reportés de l'exercice 2014, soit **4 750 721,245** dinars, elle décide sur proposition du Conseil d'Administration de répartir le bénéfice total d'un montant de **19 194 100,097** dinars comme suit :

▪ Résultat de l'exercice	14 443 378,852
▪ Résultats Reportés 2014	4 750 721,245
▪ Total (1)	19 194 100,097
▪ Réserve Légale (5% du bénéfice disponible)	959 705,005
▪ Total (2)	18 234 395,092
▪ *Bénéfice à distribuer (0,500 dinars par action)	10 000 000,000
▪ Réserves générales	1 000 000,000
▪ Réserves pour réinvestissement exonéré	1 030 000,000
▪ Fonds Social	400 000,000
▪ Résultat reporté 2015	5 804 395,092

Cette résolution est approuvée à.....

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement du dividende d'un montant de 0,500 dinars par titre à partir du 11 Juillet 2016 auprès des intermédiaires en bourse à travers la TUNISIE CLEARING.

Cette résolution est approuvée à.....

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 6 000 dinars Net le montant des jetons de présence de l'exercice 2015 pour chaque membre du Conseil d'Administration et chaque membre du Comité permanent d'Audit.

Cette résolution est approuvée à.....

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté que le mandat des membres du conseil d'administration à l'exception du représentant des petits porteurs vient à expiration après la clôture de l'exercice 2015, décide, conformément aux dispositions de l'article 21 des statuts, de renouveler le mandat des Administrateurs de Tunis Re pour les exercices 2016, 2017 et 2018.

Liste des membres du conseil :

- Etat Tunisien (deux sièges)
- Banque Nationale Agricole « BNA » (un siège)
- Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance « STAR » (deux sièges)
- Assurance COMAR (un siège)
- Mutuelle Assurance de l'Enseignement (MAE) (un siège)
- Société Tunisienne de Banque « STB » (un siège)
- Groupe CTAMA/MGA (un siège)
- Assurance SALIM (un siège)
- SIMPAR (un siège)

Cette résolution est approuvée à.....

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire charge le Président Directeur Général ou son représentant de l'accomplissement de toutes les formalités légales et de la publicité des présentes.

Cette résolution est approuvée à.....

AVIS DE SOCIETES

Projet de résolutions AGO**HANNIBAL LEASE**

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 1^{er} juin 2016.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015 de Hannibal Lease et sur l'activité du Groupe et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les Etats Financiers individuels et les Etats Financiers consolidés, approuve lesdits Etats Financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice et sur l'activité du Groupe.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs de la société quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion relative à l'exercice 2015.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux opérations visées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et approuve lesdites conventions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2015 comme suit :

Résultat Net 2015	4 635 703
Report à nouveau 2014 sans franchise de retenue à la source	2 864 863
Report à nouveau 2014 distribuables en franchise de retenue à la source	75 392
Total	7 575 958
Réserves légales 5 %	378 798
Solde à affecter	7 197 160
Dividendes	2 353 400
Report à nouveau distribuables en franchise de retenue à la source	75 392
Report à nouveau sans franchise de retenue à la source	4 768 368
Total Report à nouveau	4 843 760

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise à distribution d'un dividende de 0,410 Dinars à la date du

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par HANNIBAL LEASE d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Million de Dinars (120.000.000 DT) sur 2016 et 2017 et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016 un montant net de 60.000 Dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne et les membres du comité des risques pour l'exercice 2016 à un montant global net de 15.000 Dinars par Comité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat de commissariat aux comptes du cabinet FINOR représenté par M. Mustapha MEDHIOUB et ce pour une période de 3 ans qui s'achève à l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les Etats Financiers de l'exercice 2018.

Le cabinet Finor, représenté à l'Assemblée Générale Ordinaire par M. Mustapha MEDHIOUB, déclare accepter les fonctions qui viennent de lui être conférées et déclare en outre, qu'elles n'entrent dans aucune des incompatibilités prévues par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie du procès-verbal de la présente Assemblée.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE LAND'OR

SIEGE SOCIAL : BIR JEDID 2054 KHELIDIA

Projet de résolutions de la société LAND'OR à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 mai 2016.

Première résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport annuel du Conseil d'Administration et le rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve le rapport du conseil ainsi que les états financiers individuels de la société Land'Or arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports et faisant ressortir un total bilan de 64.025.420 dinars et un résultat bénéficiaire de 2.291.106 dinars.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Deuxième résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2015 s'élevant à 2.291.106 Dinars au compte "report à nouveau".

> solde au 31/12/2014	-5.762.838 Dinars
> affectation du Résultat 2015	2.291.106 Dinars
> solde au 31/12/2015	-3.471.732 Dinars.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, décide de distribuer un dividende de 0,105 dinars par action par prélèvement sur les réserves distribuables.

Ce dividende sera mis en distribution à partir du 01 août 2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaire aux Comptes, approuve les conventions conclues dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales et prend acte des conclusions dudit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que les mandats des membres du conseil d'administration :

- Mr Hatem Denguezli,
- Mr Hichem Ayed,
- Et Mr Ridha Chouria,

sont arrivés à leur terme, décide de les renouveler pour une nouvelle période de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

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

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat de l'administrateur représentant les petits porteurs Mr Moez Joudi est arrivé à son terme, décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

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

Sixième résolution

Le mandat de la société FMBZ - KPMG Tunisie Commissaire aux Comptes étant arrivé à expiration, l'Assemblée décide de le renouveler pour une nouvelle période de trois années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

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

Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 ainsi que l'allocation à attribuer au Comité Permanent d'Audit respectivement, à la somme de quarante mille (40.000) dinars bruts et à la somme de huit mille (8.000) dinars bruts.

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

Huitième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2015.

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

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes annuels consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports et faisant ressortir un total bilan de 55.875.777 dinars et un résultat bénéficiaire de 694.581 dinars dont 694.522 part du groupe.

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

Dixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à des actionnaires présents ou représentés.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR -ICF-

Siège social : 4Bis, Rue Amine El Abbassi 1002 Tunis.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 19 mai 2016, la Société les Industries Chimiques du Fluor –ICF- publie ci-dessous :

Les résolutions adoptées,

Le Bilan après affectation du résultat comptable,

L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Les Résolutions adoptées

القرار الأول :

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة وتقرير مراقبي الحسابات وعلى القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2015 حسب النـ المرجعي لقانون المحاسبة، تصادق على كل ما ورد بها، كما تصادق على كل العمليات المبوبة في هذه القوائم وفق ما وقع تقديمها لها.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني :

بعد استماعها إلى التقرير الخاص لمراقبي الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 والفصل 475 في مجلة الشركات التجارية، تصادق على كل ما بالتقرير المذكور أعلاه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار الثالث :

تقرر الجلسة العامة العادية تيوب نتائج السنة المالية 2015 على النحو التالي :

- نتائج 2015 611 532 دت

- رصيد منقول 2014: 7 689 017 دت

المجموع : 8 300 549 دت

- الاحتياطات القانونية : 0 دت

الأرباح القابلة للتوزيع : 8 300 549 دت

- الأرباح الموزعة:

- حصة كلّ سهم 0,800 دت.

- مجموع الأرباح الموزعة 1 680 000 دت

- رصيد منقول 2015 : 6 620 549 دت

علما أنه وقع اقتطاع حصة الأرباح الموزعة بقيمة 1 680 000 دت بالكامل من الرصيد المنقول لسنة 2013 والذي يمثل نتائج مرحلة عن السنة المذكورة وسابقتها.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع :

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون تحفظ لإدارتهم أعمال الشركة خلال السنة المالية 2015 المختومة بتاريخ 2015.12.31.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس :بعد إعلامها باقتراح مجلس الإدارة، توافقت الجلسة العامة العادية على الخميس 18 أوت 2016. كتاريخ بدء توزيع أرباح 2015 وذلك عن د شبابيك الشركة التونسية للمقاصة TUNISIE CLEARING وشبابيك شركتنا.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار السادس:

تحدد الجلسة العامة العادية المبلغ الإجمالي لمنحة الحضور 2016 بـ...180.. ألف د.ت كما تحدد مبلغ 4000 د.ت كمنحة لكل عضو من لجنة المراقبين الدائمة للشركة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السابع :

تقرر الجلسة العامة العادية تعيين شركة N.B.A.C كمراقب حسابات ثاني لمدة ثلاثة سنوات مالية (2015 - 2016 - 2017).

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثامن :

تقرر الجلسة العامة العادية تكوين مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات مالية (2016-2017-2018) على النحو التالي :

- | | |
|----------------------------|---------------|
| - السيد الأخضر التليلي | : مقعد واحد |
| - السيد إمام ادريس | : مقعد واحد |
| - السيد هشام ادريس | : مقعد واحد |
| - السيد إمام بن هشام ادريس | : مقعد واحد |
| - الشركة العربية للتعيين : | : ثلاثة مقاعد |
| - شركة مرحبا بيتش | : مقعد واحد |
| - شركة مرحبا الدولي | : مقعد واحد |
| - شركة سالم | : مقعد واحد |
| - شركة برج خلف | : مقعد واحد |

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار التاسع :

إن الجلسة العامة العادية تمنح كل الصلاحيات لكاتب الجلسة للقيام بكل الإجراءات المتعلقة بالتسجيل والإعلام وبكل ما بنص عليه القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

II-Le Bilan après affectation du résultat comptable

Industries Chimiques du Fluor**BILANS 2015-2014 APRES AFFECTATION**

ACTIFS	2015	2014	CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	2015	2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
immobilisations incorporelles (amortissements)	837 433 (834 022)	834 048 (833 380)	capital social réserves autres capitaux propres résultats reportés	21 000 000 36 859 433 4 624 076 6 620 549	21 000 000 36 859 433 4 711 327 7 689 018
valeur nette immobilisations incorporelles	3 411	668			
immobilisations corporelles (amortissements)	85 256 988 (40 524 343)	80 042 574 (35 030 791)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	69 104 058	70 259 778
valeur nette immobilisations corporelles	44 732 645	45 011 783	PASSIFS		
immobilisations financières (provisions)	21 626 010 (649 933)	21 493 816 (632 787)	PASSIFS NON COURANTS		
valeur nette immobilisations financières	20 976 077	20 841 029	emprunts provisions total des passifs non courants	18 112 990 1 906 341 20 019 331	16 265 598 1 856 322 18 121 920
total des actifs immobilisés	65 712 133	65 853 480	PASSIFS COURANTS		
Autres actifs non courants	262 843	314 451	fournisseurs & comptes rattachés autres passifs courants concours bancaires & autres passifs financiers total des passifs courants	16 745 778 4 383 930 9 684 107 30 823 815	23 224 081 6 154 385 3 909 415 33 287 881
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	65 974 976	66 167 931			
<u>ACTIFS COURANTS</u>			TOTAL DES PASSIFS	50 843 146	51 409 801
stocks (provisions)	34 071 496 (565 275)	40 476 445 (450 612)			
valeur nette des stocks	33 506 221	40 025 833			
clients & comptes rattachés	11 704 025	5 307 065			
autres actifs courants (provisions)	3 951 342 0	5 480 888 0			
valeur nette des autres actifs courants	3 951 342	5 480 888			
placements & autres actifs financiers	129 092	137 334			
liquidités & équivalents de liquidités	4 681 548	4 550 528			
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	53 972 228	55 501 648			
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>	119 947 204	121 669 579	<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & DES PASSIFS</u>	119 947 204	121 669 579

PAIEMENT DIVIDENDES

La mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2015 s'effectuera au siège social de la société pour les non déposants et aux guichets de TUNISIE CLEARING (Ex-STI CODEVAM) pour les teneurs de compte et ce à partir du 18 Aout 2016

Le coupon s'élève à Huit Cents Millimes par action.

- Suite -

III - L'état d'évolution des capitaux propre

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**(EXERCICE 2015)**

LIBELLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVES LEGALES	RESERVES Facultatives	AUTRES CAPITAUX PROPRES	RESULTATS REPORTEES 2013	RESULTATS REPORTEES 2014-2015	RESULTATS DE L'EXERCICE 2015	TOTAL
Solde au 31/12/2015 avant affectation	21 000 000	2 100 000	34 759 433	4 624 076	4 174 014	3 515 003	611 532	70 784 058
Résultats distribuables					-4 174 014	-3 515 003	7 689 017	0
Réserves légales							0	0
Réserves Facultatives								0
Dividendes							-1 650 000	-1 650 000
report à nouveau 2013					2 494 014		-2 494 014	0
Report à nouveau 2014						3 515 003	-3 515 003	0
Report à nouveau 2015						611 532	-611 532	0
Solde au 31/12/2015 Après Affectation	21 000 000	2 100 000	34 759 433	4 624 076	2 494 014	4 126 535	0	69 104 058

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE »
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 16 mai 2016, La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

Première résolution :

Après avoir entendu lecture du rapport du conseil d'administration sur la gestion de la société et le rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2015, les actionnaires approuvent lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2015 tels qu'ils leurs sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, et en application des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, les actionnaires approuvent les conventions réglementées objet du rapport spécial des commissaires aux comptes.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

Troisième résolution :

Les actionnaires donnent quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos au 31/12/2015.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

Compte tenu du report de l'exercice précédent, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice de la manière suivante :

Bénéfice 2015	8 659 012,477
+ Report à nouveau antérieur	1 110 750,897
Premier reliquat	9 769 763,374
- Réserves pour réinvestissements exonérés	1 000 000,000
Deuxième reliquat	8 769 763,374
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	5 986 092,800
Troisième reliquat	2 783 670,574
- Réserves pour Fonds social	500 000,000
Quatrième reliquat	2 283 670,574
- Dividendes	1 013 907,200
Cinquième reliquat	1 269 763,374
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	1 269 763,374
Sixième reliquat	0,000
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	42 775 447,064
Septième reliquat	42 775 447,064
- Dividendes (distribuables en franchise de la RAS)	986 092,800
Septième reliquat	41 789 354,264
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	41 789 354,264
Huitième reliquat	0,000

Soit un dividende de 0,800 dinars par actions ou certificats d'investissements.

1 013 907,200 dinars provenant des résultats de l'année 2015 et 986 092,800 dinars provenant des fonds propres distribuables figurant au bilan de la société au 31/12/2013 et non soumis à la retenue à la source en application de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30/12/2013 et portant loi de finance 2014.

Les fonds propres distribuables en franchise de retenue au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

	Avant affectation	Après affectation
Réserves Facultatives	42 775 447,064	41 789 354,264
Réserves pour Fond Social	2 166 241,667	2 166 241,667
Réserves pour réinvestissement exonérés indisponibles*	6 727 144,646	6 727 144,646
Total	51 668 833,377	50 682 740,577

*(ce montant est distribuable conformément à la réglementation en vigueur)

- Suite -

La mise en paiement s'effectuerait à partir du 30/06/2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

Après avoir entendu lecture du rapport d'activité du groupe CARTE ainsi que le rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés au titre de l'exercice clos au 31/12/2015, les actionnaires approuvent le rapport d'activité ainsi que les états financiers consolidés tels qu'ils leurs sont présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, décide de ratifier la nomination de Monsieur Radhi MEDDEB en qualité d'administrateur indépendant en remplacement de Monsieur Bernard DELAS et ce pour une durée expirant lors de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'assemblée générale ordinaire décide d'allouer un montant net de cent mille (100 000) Dinars au titre de jetons de présence aux administrateurs de la société. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée générale ordinaire fixe la rémunération du Comité Permanent d'Audit à trente-sept mille cinq cent (37 500) Dinars nets.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au représentant légal à l'effet de procéder à toutes les formalités d'enregistrement.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

ACTIF SITUATION ARRETE AU 31/12/2015 APRES AFFECTATION DU RESULTAT (Exprimés en Dinars)		2015		2014
		BRUT	Amortissements et Provisions	NET
AC1 Actifs incorporels				
AC1: Concessions, brevets, licences, marques	735 430,741	500 160,659	235 270,082	254 120,957
AC1: Fonds commercial	90 420,548		90 420,548	90 420,548
	825 851,289	500 160,659	325 690,630	344 541,505
AC: Actifs corporels d'exploitation				
AC2 Installations techniques et machines	4 980 015,704	3 546 440,279	1 433 575,425	1 622 370,125
AC2 Autres installations, outillage et mobilier	1 337 767,850	641 569,691	696 198,159	760 830,381
	6 317 783,554	4 188 009,970	2 129 773,584	2 383 200,506
AC: Placements				
AC3 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	19 369 436,994	2 186 310,971	17 183 126,023	17 637 779,198
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	11 207 809,898	2 458 903,289	8 748 906,609	8 905 836,010
AC3 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	65 722 129,059		65 722 129,059	64 972 129,059
AC3 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCV	26 471 387,235	273 925,938	26 197 461,297	32 672 585,436
AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe	47 431 167,000		47 431 167,000	34 216 150,000
AC334 Autres prêts	18 568 717,741		18 568 717,741	16 631 815,165
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers				
AC3 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	69 783,750		69 783,750	270,000
	188 840 431,677	4 919 140,198	183 921 291,479	175 036 564,868
AC: Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte				
AC: Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provision pour primes non acquises	12 843 522,565		12 843 522,565	9 508 527,784
AC531 Provision pour sinistres non vie	28 783 512,344		28 783 512,344	34 925 978,812
	41 627 034,909	0,000	41 627 034,909	44 434 506,596
ACI Créances				
AC6 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises	2 773 499,810		2 773 499,810	2 819 146,903
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	25 668 904,215	6 360 110,089	19 308 794,126	18 016 065,837
AC6 Créances nées d'opérations de réassurance				
AC6 Autres créances	2 264 243,348		2 264 243,348	3 484 864,734
AC631 Personnel				
AC631 Personnel	70 496,811		70 496,811	127 341,966
AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	3 874,408		3 874,408	1 010 321,816
AC633 Débiteur divers	2 076 051,438		2 076 051,438	2 803 368,818
	32 857 070,030	6 360 110,089	26 496 959,941	28 261 110,074
AC: Autres éléments d'actif				
AC7 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse				
AC7 Charges reportées	5 515 399,210		5 515 399,210	5 250 246,977
AC721 frais d'acquisition reportés				
AC721 frais d'acquisition reportés	1 591 439,750		1 591 439,750	2 027 905,238
AC722 Autres charges à répartir	2 202 644,041	2 178 664,467	23 979,574	40 836,476
	9 309 483,001	2 178 664,467	7 130 818,534	7 318 988,691
AC7 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus	2 677 466,910		2 677 466,910	1 979 663,524
AC733 Autres comptes de régularisation	272 852,018		272 852,018	202 694,003
	2 950 318,928	0,000	2 950 318,928	2 182 357,527
	12 259 801,929	2 178 664,467	10 081 137,462	9 501 346,218
Total de l'actif	282 727 973,388	18 146 085,383	264 581 888,005	259 961 269,767

- Suite -

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
SITUATION ARRETE AU 31/12/2015		2015	2014
APRES AFFECTATION DU RESULTAT (Exprimés en Dinars)			
Capitaux propres			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	25 000 000,000	25 000 000,000
CP2	Réserves et primes liées au capital	64 579 190,420	59 196 920,630
CP4	Réserves spéciales pour réinvestissement	9 602 552,833	8 602 552,833
CP5	Résultat reporté	1 269 763,374	1 110 750,897
Total capitaux propres après affectation		100 451 506,627	93 910 224,360
PA2	Provisions pour risques et charges	582 698,393	561 247,000
		582 698,393	561 247,000
PA3	Provisions techniques brutes		
PA310	<i>Provision pour primes non acquises</i>	24 803 936,425	23 171 869,456
PA331	<i>Provision pour sinistres (non vie)</i>	93 948 395,753	99 523 808,267
PA331	<i>Prévisions de recours à encaisser (non vie)</i>	-8 629 381,287	-8 731 478,725
PA361	<i>Autres provisions techniques (non vie)</i>	3 459 003,631	3 806 029,089
		113 581 954,522	117 770 228,087
PA4	Provisions techniques de contrats en unités de compte		
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	21 780 925,476	21 357 703,555
PA6	Autres dettes		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	7 200 707,148	7 706 853,907
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	14 330 618,282	11 949 283,024
PA63	Autres dettes		
PA631	<i>Dépôts et cautionnements reçus</i>	127 435,602	126 435,602
PA632	<i>Persomnel</i>	656 603,744	614 951,930
PA633	<i>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</i>	1 894 067,097	1 642 986,769
PA634	<i>Créditeurs divers</i>	3 934 397,867	3 849 002,750
		28 143 829,740	25 889 513,982
PA7	Autres passifs		
PA71	Comptes de régularisation Passif		
PA712	<i>Autres comptes de régularisation Passif</i>	40 973,247	472 352,783
		40 973,247	472 352,783
Total du passif		163 547 682,985	165 489 798,407
Total des capitaux propres et du passif		164 130 381,378	166 051 045,407
		264 581 888,005	259 961 269,767

- Suite -

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

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve facultative	Réserve spéciale de réévaluation	Fonds social	Réserve pour réinvest	Réserve pour réinvest	Réserve à régime	Réserve à régime	Résultats	Résultats	Modifications Comptables	Total
							exonéré disponible	exonéré indisponible	special	special devenue disponible	de l'exercice	reportés		
solde au 31/12/2015 avant affectation	25 000 000,00	1 980 000,00	2 682 315,00	47 775 447,084	4 282 417,473	2 386 510,577		8 802 582,333			8 869 012,477	1 110 750,667		102 451 508,827
affectation des résultats suivant AGO DU 16/05/2016				5 988 092,800		500 000,000		1 000 000,000			-7 845 105,277	169 012,477		0,000
DIVIDENDES distribués				- 988 092,800							-1 013 907,200			-2 000 000,000
solde au 31/12/2016 après affectation	25 000 000,00	1 980 000,00	2 682 315,00	52 775 447,084	4 282 417,473	2 886 510,577	0,000	9 802 582,333	0,000	0,000	0,000	1 289 763,374	0,000	100 451 508,827

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie « CARTE VIE »

Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 16 mai 2016, La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie « CARTE VIE » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport d'activité sur la gestion de l'exercice 2015 et des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2015 et après avoir entendu lecture du rapport général du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2015 approuve les états financiers et le rapport d'activité relatifs à l'exercice précité dans leurs intégralités.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les dites opérations.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **4 015 501,758 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

- Suite -

<i>Bénéfice Net de l'exercice 2015</i>	4 015 501,758
<i>Report à nouveau antérieur</i>	1 655 447,815
TOTAL	5 670 949,573
<i>Réserve légale (5 %)</i>	283 547,479
<i>Réserve Spéciale de Réinvestissement</i>	1 000 000,000
<i>Réserve pour fonds social</i>	150 000,000
Bénéfice distribuable	4 237 402,094
<i>Dividendes</i>	2 000 000,000
Report à nouveau	2 237 402,094

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes à partir du 30 juin 2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour la gestion ayant trait à l'exercice clos le 31/12/2015.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant net de soixante-dix mille (70 000) Dinars au titre des jetons de présences aux administrateurs. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité d'audit interne à sept mille cinq cent (7 500) Dinars nets.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :**BILAN APRES AFFECTATION**

	ACTIF (Chiffres en dinars tunisien)	2015			Exercice 2014 Montant
		BRUT	Amort & Prov	NET	Net
AC1 Actifs incorporels					
AC1.2 Concessions, brevets, licences, marques	56 415,165	- 37 995,395	18 419,770	14 319,061	
AC1.3 Fonds commercial	16 399 952,084	-4102 234,589	12 297 717,495	13117 715,099	
	16 456 367,249	-4 140 229,984	12 316 137,265	13 132 034,160	
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC2.1 Installations techniques et machines	72 500,000	-56 728,767	15 771,233	30 271,233	
AC2.2 Autres installations, outillage et mobilier	68 949,485	-56 751,394	12 198,091	18 816,702	
	141 449,485	-113 480,161	27 969,324	49 087,935	
AC3 Placements					
AC3.1 Terrains et constructions					
AC3.1.1 Terrains et constructions d'exploitation	5 31 982,500	-56 37 64,69	475 606,031	5 02 065,15 6	
AC3.1.2 Terrains et constructions hors exploitation					
AC3.2 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC3.2.3 Parts dans les entreprises avec un lien de participation					
AC3.3 Autres placements financiers					
AC3.3.1 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	28 294 622,135	-49614 67,29	27 798 475,406	148 29 763,087	
AC3.3.2 Obligations et autres titres à revenus fixe	59 758 940,000		59 758 940,000	64 498 530,000	
AC3.3.4 Autres prêts					
AC3.3.5 Dépôts au près des établissements bancaires et financiers	18 000 000,000		18 000 000,000	15 000 000,000	
	106 585 544,635	-55 2 523,198	106 033 021,437	94 830 358,243	
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux c.u.c	0,000	0,000	0,000	0,000	
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC5.10 Provision pour primes non acquises					
AC5.20 Provision d'assurance vie					
AC5.30 Provision pour sinistres vie	228 196,995		228 196,995	352 659,894	
AC5.31 Provision pour sinistres non vie					
	228 196,995	0,000	228 196,995	352 659,894	
AC6 Créances					
AC6.1 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC6.1.1 Primes acquises et non émises	2 017 208,950		2 017 208,950	2 022 545,070	
AC6.1.2 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	1 333 389,833	-77 121,685	1 256 268,148	9 35 637,9 28	
AC6.2 Créances nées d'opérations de réassurance	337 846,933		337 846,933	221 69 2,438	
AC6.3 Autres créances					
AC6.3.1 Personnel	4 378,749		4 378,749	5 625,5 21	
AC6.3.2 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	33 143,382		33 143,382	0,000	
AC6.3.3 Débiteur divers	1 253 075,612		1 253 075,612	858 725,845	
	4 979 043,459	-77 121,685	4 901 921,774	4 044 226,802	
AC7 Autres éléments d'actif					
AC7.1 Avois en banque, CCP, chèques et caisse	3 207 851,598		3 207 851,598	2910 667,5 38	
AC7.2 Charges reportées					
AC7.2.1 frais d'acquisition reportés					
AC7.2.2 Autres charges à répartir					
	3 207 851,598	0,000	3 207 851,598	2 910 667,538	
AC7.3 Comptes de régularisation Actif					
AC7.3.1 Intérêts et loyers acquis et non échus	3 007 407,044		3 007 407,044	25 66 422,436	
AC7.3.3 Autres comptes de régularisation	1 666,495		1 666,495	218 2,741	
	3 009 073,539	0,000	3 009 073,539	2 568 605,177	
Total de l'actif	134 607 526,960	-4 883 355,028	129 724 171,932	117 887 639,749	

- Suite -

Capitaux Propres & Passifs		31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	13 000 000,000	8 250 000,000
CP2	Réserves et primes liées au capital	1 424 453,388	1 061 971,208
CP4	Autres Capitaux Propres	15 002 500,000	18 002 500,000
CP5	Résultat reporté	2 237 402,094	1 655 447,815
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 664 355,482	28 969 919,023
CP6	Résultat de l'exercice	0,000	0,000
Total capitaux propres après affectation		31 664 355,482	28 969 919,023
PASSIFS			
PA2	Provisions pour risques et charges	59 995,818	0,000
		59 995,818	0,000
PA3	Provisions techniques brutes		
PA320	Provision d'assurance vie	85 248 618,589	75 783 069,736
PA330	Provision pour sinistres	4 975 523,316	5 360 573,821
PA340	Provision pour participation aux bénéfices	1 577 543,212	1 921 767,659
PA350	Provision pour égalisation & équilibrage	214 694,246	187 457,599
PA360	Autres provisions techniques		
		92 016 379,363	83 252 868,815
PA4	Provisions techniques de contrats en unités de compte	0,000	0,000
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	0,000	0,000
PA6	Autres dettes		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	2 546 082,239	2 796 711,589
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	239 765,922	364 228,821
PA63	Autres dettes		
PA631	Dépôts et cautionnements reçus		
PA632	Personnel	128 379,475	79 142,961
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	854 217,718	806 641,832
PA634	Créditeurs divers	2 056 420,915	1 537 501,708
		5 824 866,269	5 584 226,911
PA7	Autres passifs		
PA71	Comptes de régularisation Passif		
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	158 575,000	80 625,000
		158 575,000	80 625,000
		98 059 816,450	88 917 720,726
Total du passif		98 059 816,450	87 417 720,726

- Suite -

3-L'état d'évolution des capitaux propres :**TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

(Chiffres en dinars tunisiens)

	CAPITAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	RESERVE POUR REINVESTISSEMENT EXONERE DISPONIBLE	RESERVE POUR REINVESTISSEMENT EXONERE INDISPONIBLE	AUTRES RESERVES	RESERVE A REGIME SPECIAL	RESERVE A REGIME SPECIAL DEVENUE DISPONIBLE	RESULTATS REPORTES	RESULTATS DE L'EXERCICE	MODIFICATIONS COMPTABLES	TOTAL
SOLDE 31/12/2015 AVANT AFFECTATION	13 000 000		749 671			4 002 500	241 234	10 000 000		1 655 440	4 015 502		33 664 355
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION DE L'AGO DU 16/05/2016			283 547			1 000 000	150 000			2 581 954	-4 015 502		0
DIVIDENDES DISTRIBUES										-2 000 000			-2 000 000
SOLDE 31/12/2015 APRES AFFECTATION	13 000 000	0	1 033 219	0	0	5 002 500	391 234	10 000 000	0	2 237 402	0	0	31 664 355

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

Siège social : 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite-1002 TUNIS

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 13 mai 2016, la Société Assurances MAGHREBIA VIE publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

RESOLUTION 01

« Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés.»

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION -02

« L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2015, entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce Rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées. »

RESOLUTION 03

« L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2015. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 04

« L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2015, comme suit :

- Suite -

+ Bénéfice 2015	5 859 974,258
+ Report à nouveau antérieur	13 910,831
Premier reliquat	5 873 885,089
- Réserve légale	0,000
Deuxième reliquat	5 873 885,089
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 200 000,000
Troisième reliquat	3 673 885,089
- Réserves pour fonds social	55 000,000
Quatrième reliquat	3 618 885,089
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	3 600 000,000
Cinquième reliquat	18 885,089
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	18 885,089
Sixième reliquat	0,000
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 214 590,812
Septième reliquat	4 214 590,812
- Dividendes (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	900 000,000
Huitième reliquat	3 314 590,812
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	3 314 590,812
Neuvième reliquat	0,000

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2015 à partir du 1^{er} août 2016.»

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 05

« L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2015 à deux mille cinq cents dinars (2500 DT) bruts par Administrateur.»

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 06

« L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2015 à deux mille cinq cents dinars (2500 DT) bruts par membre.»

RESOLUTION 07

« L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent Procès-Verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :**BILAN AU 31/12/2015**

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2015			EXERCICE 2014
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net au 31/12/2015	Montant net
ACTIFS INCORPORELS	3.1				
Logiciels et autres actifs incorporels		212 705	197 048	15 656	8 055
		212 705	197 048	15 656	8 055
ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION	3.2				
Dépôts et cautionnements		950	0	950	950
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		692 806	352 227	340 579	322 027
		693 756	352 227	341 529	322 977
PLACEMENTS	3.3				
Terrains et constructions hors exploitation	3.3.1	3 600 000	127 500	3 472 500	3 562 500
Placements dans les entreprises liées et participations					
Parts dans des entreprises liées	3.3.2	3 117 825	214 533	2 903 293	2 899 893
Parts dans des entreprises avec lien de participation	3.3.3	140 000	41 888	98 112	94 472
Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	25 339 697	2 421 446	22 918 251	22 322 007
Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	161 021 336		161 021 336	140 266 681
Avances sur Police vie		381 854		381 854	373 383
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	219 713		219 713	276 397
Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.7	8 583 443		8 583 443	8 089 982
		202 403 868	2 805 366	199 598 502	177 885 314
PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	3.4				
Provisions mathématiques	3.4.1	265 226		265 226	283 049
Provision pour sinistres à payer	3.4.2	638 644		638 644	509 232
		903 870		903 870	792 281
CRÉANCES	3.5				
Créances nées d'opérations d'assurances directe	3.5.1				
Autres créances nées d'opérations d'assurances directe					
Primes à recevoir	3.5.2	4 055 453		4 055 453	3 154 953
Primes à annuler	3.5.3	-34 064		-34 064	-25 902
Autres créances diverses	3.5.4	456 492	449 890	6 602	138 240
Créances nées d'opérations de réassurance					
Comptes courants des cédantes		3 181 226		3 181 226	3 031 230
Autres créances					
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	866 068		866 068	617 679
Débiteurs divers	3.5.6	1 901 882		1 901 882	597 930
		10 427 057	449 890	9 977 166	7 514 130
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIFS	3.6				
Valeurs à l'encaissement	3.6.1	3 561 117		3 561 117	3 864 500
Avoirs en banques, CCP et caisses	3.6.2	493 337		493 337	5 024 288
Charges reportées	3.6.3	151 200		151 200	194 400
Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	6 164 634		6 164 634	5 442 201
Autres comptes de régularisation	3.6.5	615 698		615 698	369 622
		10 985 986		10 985 986	14 895 012
TOTAL DES ACTIFS		225 627 241	3 804 532	221 822 709	201 417 769

- Suite -

BILAN AU 31/12/2015*(chiffres arrondis en dinars)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4.1		
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserve Légale		1 000 000	1 000 000
Réserves facultatives		11 264 591	8 564 591
Autres Réserves		1 130 553	1 069 653
Autres capitaux propres		8 460 993	6 260 993
Résultats reportés		18 885	13 911
Total capitaux propres après affectation		31 875 022	26 909 147
<u>PASSIFS</u>	4.2		
<u>Provisions pour autres risques et charges</u>	4.2.1		
Autres provisions	4.2.1.1	99 342	77 562
		99 342	77 562
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>	4.2.2		
Provisions mathématiques	4.2.2.1	157 599 181	142 782 628
Provisions pour frais de gestion	4.2.2.2	1 459 264	1 452 824
Provisions pour sinistres	4.2.2.3	13 363 158	12 389 373
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.2.4	1 724 539	1 218 375
Provisions pour égalisation	4.2.2.5	1 050 000	900 000
Provisions pour contrats en unités de comptes	4.2.2.6	8 583 442	8 089 982
		183 779 585	166 833 181
<u>DETTES POUR DÉPÔTS EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	4.2.3	762 207	618 435
<u>AUTRES DETTES</u>	4.2.4		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.4.1	1 125 981	1 269 644
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.4.2	170 920	598 440
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.4.3	388 506	431 861
Crediteurs divers	4.2.4.4	2 728 349	3 657 839
		4 413 756	5 957 785
<u>AUTRES PASSIFS</u>	4.2.5		
Comptes de régularisation Passif	4.2.5.1	892 798	1 021 659
		892 798	1 021 659
TOTAL DES PASSIFS		189 947 687	174 508 622
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		221 822 709	201 417 769

- Suite -

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

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU TITRE DE L'EXERCICE 2015

DESIGNATION	Capital	Réserve pour réinvestir exonéré	Réserve légale	Primes liées au capital	Résultat reportés	Réserves facultatives	Autres réserves	résultat de l'exercice	TOTAL Capitaux propres
Solde au 31/12/15 avant affectation	10 000 000,000	5 529 032,000	1 000 000,000	731 960,708	13 910,831	8 564 590,812	1 075 553,196	5 859 974,258	32 775 021,805
Affectation des résultats - AGO du 13/05/2016	-	2 200 000,000	-	-	4 974,258	3 600 000,000	55 000,000	- 5 859 974,258	-
Dividendes à payer en 2016	-	-	-	-	-	- 900 000,000	-	-	- 900 000,000
Solde au 31/12/15 après affectation	10 000 000,000	7 729 032,000	1 000 000,000	731 960,708	18 885,089	11 264 590,812	1 130 553,196	0,000	31 875 021,805

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

La Société Assurances MAGHREBIA
Siège social : Angle 64, rue de Palestine - 1002 Tunis Belvédère

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 13 mai 2016, la Société Assurances MAGHREBIA publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

RESOLUTION 01

« Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 02

« L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2015, entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce Rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 03

« Après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Groupe « ASSURANCES MAGHREBIA S.A – ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A – ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE S.A – MAGHREBIA FINANCIERE SICAR S.A – MAGHREBIA SERVICES SARL » et après avoir entendu la lecture du Rapport des Commissaires aux Comptes sur ce même exercice, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport de Gestion du Groupe dans son intégralité ainsi que les Etats Financiers Consolidés pour l'exercice 2015 tels qu'ils lui ont été présentés. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 04

« L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2015. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

RESOLUTION 2016-05-05

«L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2015, comme suit :

Bénéfice 2015	7 139 397,281
+ Report à nouveau antérieur	25 165,453
Premier reliquat	7 164 562,734
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 750 000,000
Deuxième reliquat	4 414 562,734
- Réserves facultatives distribuables soumises à la RAS	3 000 000,000
Troisième reliquat	1 414 562,734
- Réserves pour fonds social	220 000,000
Quatrième reliquat	1 194 562,734
- Report à nouveau distribuable soumis à la RAS	1 194 562,734
Cinquième reliquat	0,000
+ Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	6 700 305,102
Sixième reliquat	6 700 305,102
- Dividendes (<i>distribuables en franchise de la RAS</i>)	2 700 000,000
Septième reliquat	4 000 305,102
- Réserves facultatives distribuables en franchise de la RAS	4 000 305,102
Huitième reliquat	0,000

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2015 à partir du 1^{er} août 2016.»

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 06

« L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2015 à sept mille cinq cents dinars (7500 DT) bruts par administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 07

« L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2015 à six mille dinars (6000 bruts par membre.»

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

RESOLUTION 08

« L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent Procès-Verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formes légales. »

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

BILAN (exprimé en dinars)

Actifs	Notes	31/12/2015			31/12/2014
		VB	AMORT & PROV	NET	NET
AC1 Actifs incorporels	3.1				
AC11 Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels		844 645,838	745 030,359	99 615,479	21 783,738
		844 645,838	745 030,359	99 615,479	21 783,738
AC2 Actifs corporels	3.2				
AC22 Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport		6 163 399,264	4 949 168,520	1 214 230,744	1 235 322,065
		6 163 399,264	4 949 168,520	1 214 230,744	1 235 322,065
AC3 Placements	3.3				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	10 518 723,570	1 763 767,939	8 754 955,631	7 894 220,972
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 355 557,496	6 429 711,927	7 925 845,569	8 330 068,369
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Parts dans des entreprises liées	3.3.3	7 864 696,872	174 280,584	7 690 416,288	7 682 356,320
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions et autres titres à revenu variable	3.3.4	35 592 030,047	3 422 528,685	32 169 501,362	31 883 001,951
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.5	125 111 350,068		125 111 350,068	101 675 428,756
AC335 Dépôts et cautionnements		1 740,000		1 740,000	1 740,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		802 593,059		802 593,059	773 435,703
		194 246 691,112	11 790 289,135	182 456 401,977	158 240 252,071
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	3.4				
AC510 Provisions pour primes non acquises	3.4.1	12 581 246,905		12 581 246,905	15 121 257,290
AC531 Provisions pour sinistres	3.4.2	20 053 346,859		20 053 346,859	21 161 250,338
		32 634 593,764		32 634 593,764	36 282 507,628
AC6 Créances	3.5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 Primes acquises et non émises	3.5.1	9 054 832,723		9 054 832,723	8 424 476,419
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurances directes					
AC612 Primes à recevoir	3.5.2	17 304 876,303	4 709 843,072	12 595 033,231	14 442 061,863
AC612 Primes à annuler	3.5.3	(1 852 998,000)		(1 852 998,000)	(946 551,387)
AC612 Autres Créances diverses	3.5.4	9 294 985,907	3 869 949,427	5 425 036,480	4 337 123,297
AC612 Comptes courants co-assureurs		150 357,600		150 357,600	157 850,771
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
AC62 Comptes courants des cédantes		931 373,764		931 373,764	467 550,480
AC62 Autres créances nées d'opérations de réassurance		0,000		0,000	413 043,092
AC63 Autres créances					
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	2 701,750		2 701,750	1 028 069,509
AC633 Débiteurs divers	3.5.6	6 135 110,064		6 135 110,064	6 018 785,449
		41 021 240,111	8 579 792,499	32 441 447,612	34 342 409,493
AC7 Autres éléments d'actif	3.6				
AC71 Valeurs à l'encaissement	3.6.1	10 286 291,781		10 286 291,781	9 577 565,668
AC71 Avoir en banque, CCP et caisse	3.6.2	222 950,949		222 950,949	6 116 615,610
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3.6.3	3 647 159,480		3 647 159,480	3 644 862,670
AC73 Comptes de régularisation Actif					
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.4	3 704 099,772		3 704 099,772	3 083 030,993
AC733 Autres comptes de régularisation	3.6.5	202 832,713		202 832,713	156 963,586
		18 063 334,695		18 063 334,695	22 579 038,527
Total de l'actif		292 973 904,784	26 064 280,513	266 909 624,271	252 701 313,522

- Suite -

BILAN (exprimé en dinars)

<i>Capitaux Propres et Passifs</i>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Capitaux propres	4.1		
Capital social		30 000 000,000	30 000 000,000
Réserve Légale		3 000 000,000	3 000 000,000
Réserves Facultatives		10 000 304,884	9 700 304,884
Autres Réserves		1 276 942,218	1 060 053,836
Autres capitaux propres		13 957 122,782	11 207 122,782
Résultats reportés		1 194 562,734	25 165,453
Total des capitaux propres après affectation		59 428 932,618	54 992 646,955
Passif	4.2		
Provisions pour autres risques et charges		350 000,000	350 000,000
Autres provisions		350 000,000	350 000,000
Provisions techniques brutes	4.2.1		
Provisions pour primes non acquises	4.2.1.1	33 143 365,805	33 156 897,640
Provisions pour sinistres	4.2.1.2	119 240 520,460	112 477 499,789
Prévisions de recours à encaisser	4.2.1.3	(7 141 478,597)	(5 996 199,204)
Provisions mathématiques des rentes	4.2.1.4	1 363 651,586	1 156 808,792
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes	4.2.1.5	2 600 793,332	2 087 608,759
Provisions pour risques en cours	4.2.1.6	0,000	607 490,224
Provisions pour égalisation	4.2.1.7	4 300 000,000	4 515 000,000
		153 506 852,586	148 005 106,000
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	4.2.2	18 716 356,961	21 340 366,330
Autres dettes	4.2.3		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	4.2.3.1	342 355,850	175 294,557
Comptes courants de co-assureurs	4.2.3.2	885 321,276	833 476,116
Dettes nées d'opérations de réassurance	4.2.3.3	23 275 514,063	19 912 471,813
Dépôts et cautionnements reçus	4.2.3.4	534 691,606	469 447,276
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4.2.3.5	2 088 383,446	1 555 734,065
Créditeurs divers	4.2.3.6	6 711 738,446	4 579 812,308
		33 838 004,687	27 526 236,135
Autres passifs	4.2.4		
Comptes de régularisation passif	4.2.4.1	1 069 477,419	486 958,102
		1 069 477,419	486 958,102
TOTAL DU PASSIF		207 480 691,653	197 708 666,567
Total des capitaux propres et du passif		266 909 624,271	2521 313,522

- Suite -

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

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvestissements exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2015 Avant affectation	30 000 000	3 000 000	746 691	10 460 432	9 700 305	1 056 942	25 165	7 139 397	62 128 933
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 13/05/2016				2 750 000	3 000 000	220 000	1 169 397	-7 139 397	0
Dividendes à distribuer					-2 700 000				-2 700 000
Soldes au 31/12/2015 Après affectation	30 000 000	3 000 000	746 691	13 210 432	10 000 305	1 276 942	1 194 563	0	59 428 933

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

**LA SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR
I.C.F**

Siège sociale : 04 BIS RUE AMINE EL ABBASSI 1002 TUNIS.

La société des Industries chimiques du fluor informe ses aimables actionnaires que la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2015 a été fixée pour le **18 Aout 2016**.

Le coupon s'élève à :

- 0.800 Dinars pour chaque Action de Nominal 10 Dinars.
- Ces dividendes sont déduits dans leur totalité du résultat reporté de l'exercice 2013 et des années antérieures.

2016 - AS - 3658

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

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

L'Assemblée Générale Ordinaire de **FINACORP OBLIGATAIRE SICAV**, tenue le 10 mai 2016, a décidé de mettre en paiement au titre de l'exercice 2015, un dividende de **3,994 dinars** par action.

Ce dividende est payable à partir du **mercredi 25 mai 2016** aux guichets de **FINACORP** intermédiaire en bourse, sis à la rue du Lac Loch Ness, Les Berges du Lac.

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions FINACORP OBLIGATAIRE SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2016 - AS - 3659

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

Société d'Investissement à Capital Variable

Siège social : Rue Hédi Nouira - 1030 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 23 mai 2016, **POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2015 un dividende de :

3,934 dinars par action

Les dividendes seront portés à partir du **jeudi 25 mai 2016** au crédit des comptes courants postaux ou bancaires des actionnaires concernés.

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2016 - AS - 3660

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

EURO-CYCLES

Siège Social : Z.I Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société EURO-CYCLES porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 28 avril 2016, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social de la société d'un montant de **2 700 000 de dinars** par incorporation de réserves, et ce, par l'émission de **2 700 000 d'actions nouvelles gratuites** à répartir entre les anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour deux (2) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1^{er} janvier 2016**.

Le capital sera porté ainsi de **5 400 000 de dinars à 8 100 000 de dinars de 1 dinar chacune**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

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

Cotation en bourse :

Les droits d'attribution seront détachés et négociés en Bourse à partir du **01 juin 2016**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **01 juin 2016**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **01 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 **01 juin 2016**.

2016 - AS - 3626

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 durée 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 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
- MEUBLATEX 2015 -**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société MEUBLATEX, réunie le **22 juin 2015** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire ne dépassant pas les 10.000.000 dinars, dans un délai d'un an et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer le montant et les conditions de l'émission de cet emprunt.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration du **22 juin 2015** a décidé d'émettre cet emprunt, objet du présent prospectus sous les conditions suivantes :

- Le montant : 9.000.000 DT
- Le prix d'émission : 100 DT
- La durée : 7 ans dont 2 ans de franchise
- Le mode de remboursement : annuel constant, à raison de 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de souscription
- Garantie : aval bancaire

En ce qui concerne le taux d'intérêt, le Conseil d'Administration a délégué au Vice Président Directeur Général ou au suppléant du Directeur Général Adjoint le soin de le fixer suivant les conditions du marché.

Dans le cadre de cette délégation, le Vice Président Directeur Général, Monsieur Mourad MHIIRI a fixé le taux d'émission de l'emprunt obligataire "MEUBLATEX 2015" à 7,85% l'an.

Ci-après les conditions d'émission de cet emprunt :

Dénomination de l'emprunt : «MEUBLATEX 2015»

Montant : 9 000 000 dinars divisés en 90 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

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

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

- Suite -

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt porteront intérêts au taux annuel brut de **7,85%** l'an calculé sur la base de la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **7,85%** pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de franchise**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **5 ans** pour le présent emprunt.

Duration : Elle correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à recevoir (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 du présent emprunt obligataire est égale à **4,269** années.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et versements seront reçus à partir du **16 mai 2016** au siège d'AMEN INVEST intermédiaire en Bourse, sis Avenue Med V Immeuble Amen Bank Tour C - 1002 Tunis.

Les souscriptions à cet emprunt seront clôturées sans préavis au plus tard le **30 juin 2016**. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre de titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11 juillet 2016** avec maintien de la date unique de jouissance.

En cas de non placement intégral de l'émission au **11 juillet 2016**, 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.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte 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 souscription et de libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 juin 2016** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **30 juin 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations émises font l'objet d'un amortissement annuel constant de 20 dinars à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de clôture des souscriptions ; soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **30 juin 2023**.

- Suite -

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **30 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêt aura lieu le **30 juin 2017**. Le premier remboursement en capital aura lieu à partir de la 3^{ème} année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 juin 2019**.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16 mai 2016** auprès d'AMEN INVEST, Intermédiaire en Bourse, sis Avenue Med V Immeuble Amen Bank Tour C - 1002 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par le société pour la tenue du registre des obligataires : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues et comportant la mention de la banque garante, ainsi que la tenue du registre des obligations "MEUBLATEX 2015", seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par AMEN INVEST, Intermédiaire en bourse.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garanties bancaires : L'emprunt obligataire "MEUBLATEX 2015" est assorti de la garantie des banques suivantes sans solidarité entre elles au profit des détenteurs des obligations, selon les tranches suivantes :

- Tranche A : 4 MD garantie par AMEN BANK ;
- Tranche B : 1,5 MD garantie par la Société Tunisienne de Banque STB ;
- Tranche C : 1 MD garantie par la Banque Tuniso-libyenne BTL ;
- Tranche D : 2,5 MD garantie par Qatar National Bank QNB.

A cet effet, les banques garantes assureront, chacune pour la tranche qu'elle garantit, à chaque échéance annuelle, en tout état de cause et à la première demande de l'obligataire le remboursement de la partie exigible du capital et le paiement des intérêts échus, conformément aux lettres de garantie figurant au présent prospectus.

Les contrats de garantie, sûretés et engagements peuvent être consultés au siège de la société.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions, la société MEUBLATEX s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse AMEN INVEST de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt "MEUBLATEX 2015" au marché obligataire de la cote de la Bourse de Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : La Société MEUBLATEX s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt "MEUBLATEX 2015" à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Circulation des titres : Les bulletins de souscription relatifs à chaque tranche doivent comporter la mention de la banque garante. De même, et suite à toute acquisition en bourse d'obligations du présent emprunt, l'intermédiaire doit porter la mention de la Banque garante sur toutes les pièces qui justifient le transfert de propriété des obligations acquises.

- Suite -

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse, visé par le CMF sous le n° **16-938** du **28 avril 2016**, est mis à la disposition du public, auprès d'Amen Invest, intermédiaire en bourse, sis 9 rue du lac Neuchatel -Les Berges du Lac- 1053 Tunis et sur le site web du CMF.

Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2016.

Les états financiers relatifs à l'exercice 2015 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30 avril 2016.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 24 MAI 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,299%		
TN0008003113	BTC 52 semaines 14/06/2016		4,323%	
TN0008003121	BTC 52 semaines 12/07/2016		4,357%	
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,425%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,459%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,468%	983,374
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,502%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,543%	1 003,487
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	4,740%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,924%	1 019,447
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,627%		994,655
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,772%	993,735
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,803%	866,123
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,852%	990,907
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,033%	982,370
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,164%	974,708
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,213%	981,418
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,470%	1 020,640
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,520%	953,843
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		6,651%	964,712
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"	6,798%		953,787
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		6,798%	952,281
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"	6,799%		963,133
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,017%		974,750

^[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							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	160,692	160,709		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	108,480	108,495		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,099	93,109		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,292	14,294		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	104,540	104,552		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,466	1,467		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,165	103,243		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,291	39,295		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,295	53,300		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	134,425	134,867		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	495,973	497,791		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	120,469	121,001		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	125,113	125,182		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	136,607	136,815		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	119,798	120,012		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,608	96,913		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	143,564	144,033		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	91,494	91,946		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,838	93,817		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	139,627	139,931		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,829	127,280		
22 FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	81,063	81,145		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	107,962	108,028		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	96,071	96,137		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	97,597	98,360		
26 FCP SMART CROISSANCE *	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	101,673	102,085		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,979	19,029		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 523,892	1 523,341		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 217,186	2 219,012		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	119,510	119,644		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,296	109,387		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,439	141,493		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	144,478	143,207		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,501	15,392		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 141,709	5 137,731		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 988,153	4 987,701		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,401	2,391		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,120	2,112		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,131	1,126		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,066	1,068		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,063	1,065		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,065	1,068		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	104,049	103,805		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,440	9,384		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	111,541	110,827		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,924	118,948		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	14/05/15	4,345	108,647	110,426	110,440
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	26/05/15	3,811	103,902	105,366	105,375
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	13/04/15	4,209	105,861	107,443	107,455
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,088	100,123
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	101,459	101,472
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	22/05/15	3,552	107,436	108,896	108,908
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/15	4,282	104,619	106,401	106,415
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	26/05/15	3,984	102,661	104,081	104,091
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/15	3,676	105,172	106,658	106,667
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	29/05/15	3,625	102,126	103,850	103,863
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,050	102,062
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/15	3,778	103,612	105,234	105,247
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,229	104,241
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	102,816	102,826
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/15	3,231	103,500	104,800	104,810
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,338	100,349
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/15	3,863	104,796	106,317	106,327
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,213	100,224
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	28/05/15	3,703	103,936	105,429	105,441
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/15	3,525	105,041	106,873	106,884
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	25/05/15	4,224	102,883	104,655	104,668
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	100,840	100,852
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/15	3,489	105,028	106,485	106,495
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,388	100,399

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	10,328	10,329
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	29/05/15	3,379	103,387	104,891	104,900
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,271	101,283
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,763	103,288	102,314	102,332
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,274	10,275

FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE

SICAV MIXTES

76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	14/05/15	1,147	58,065	58,097	58,220
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	133,663	134,209
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 390,497	1 395,454
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	114,548	111,744
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,767	107,955
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/15	0,600	86,413	98,100	98,068
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,923	16,942
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	269,516	270,123
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,495	28,399
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/15	32,738	2 208,196	2 275,935	2 286,925
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,419	70,512
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,565	53,599
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,180	101,208
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,069	85,102

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,783	10,793
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,651	11,667
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,342	14,396
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,828	12,870
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,557	12,595
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,189	11,194
96	ATTIJARI FCP HARMONIE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/16	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE **	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,338	131,968	142,875	143,002
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	21/05/15	2,236	128,407	137,321	137,314
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	07/05/00	0,173	8,902	9,417	9,438
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	99,881	100,083
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,200	79,505
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	80,845	81,526
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	18/05/16	3,062	96,121	99,935	99,987
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,524	93,685
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,514	102,550

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	113,203	112,871
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,466	102,439
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	140,040	135,526
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	101,359	98,885
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	101,002	98,686
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,885	181,972	199,033	198,569
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	3,382	171,568	182,481	182,294
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	25/05/15	5,215	149,829	158,353	158,203
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	19,517	19,519
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	143,844	143,304
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	116,861	116,314
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 711,145	8 630,620
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	29/05/15	0,102	7,867	8,488	8,436
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	84,396	84,686
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	-	-	946,487	983,940	978,825
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5141,343	5132,594

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	111,202	111,363
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	29/05/15	0,107	7,981	9,285	9,256
126	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	80,412	79,638
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 000,000	9 999,740

* Initialement dénommé FCP SAFA

** FCP en liquidation anticipée

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

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-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.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

La Société Industrielle des Textiles << **SITEX** >> publie, ci-dessous, ses Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tel qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 30 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires aux Comptes : Mr Mohamed Imed Loukil et Mr Adel MADHI.

BILAN ARRETE AU 31/12/2015*(Exprimé en milliers de Dinars)*

ACTIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS	<u>1</u>		
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	1.1	1 738	1 639
Moins : Amortissements		<1 345>	<1 285>
<i>Immobilisations incorporelles nettes</i>		393	354
Immobilisations corporelles	1.2	157 582	165 975
Moins : Amortissements		<127 374>	<133 364>
<i>Immobilisations corporelles nettes</i>		30 208	32 611
Immobilisations financières	1.3	932	782
Moins : Provisions		-	-
<i>Immobilisations financières nettes</i>		932	782
<i>Total des actifs immobilisés</i>		31 533	33 747
Autres actifs non courants		-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		31 533	33 747
ACTIFS COURANTS	<u>2</u>		
Stocks	2.1	29 582	35 898
Moins : Provisions		<5 246>	<6 331>
<i>Stocks nets</i>		24 336	29 567
Clients et comptes rattachés	2.2	4 594	4 024
Moins : Provisions		<415>	<415>
<i>Clients nets</i>		4 179	3 609
Autres Actifs Courants	2.3	9 870	6 214
Placements & autres actifs financiers	2.4	169	169
Moins : Provisions		-	-
<i>Placements & autres actifs financiers</i>		169	169
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	1 813	1 747
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		40 367	41 306
TOTAL DES ACTIFS		71 900	75 053

BILAN ARRETE AU 31/12/2015*(Exprimé en milliers Dinars)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES	<u>3</u>		
Capital Social		23 063	23 063
Réserves	3.1	38 181	38 212
Autres Capitaux propres	3.2	4 015	4 149
Résultats reportés		<18 208>	<16 739>
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		47 051	48 685
Résultat de l'exercice		<5 893>	<1 468>
Capitaux propres avant affectation		41 158	47 217
PASSIFS	<u>4</u>		
Passifs non courants			
Emprunts	4.1	6 006	4 625
Provisions non courantes	4.2	1 450	1 285
Total des passifs non courants		7 456	5 910
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.3	3 022	1 514
Autres passifs courants	4.4	4 061	5 665
Concours bancaires et autres passifs financiers	4.5	16 203	14 747
Total des passifs courants		23 286	21 926
TOTAL DES PASSIFS		30 742	27 836
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		71 900	75 053

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2015

(Exprimé en milliers de Dinars)

	<i>Notes</i>	31/12/2015	31/12/2014
	<u>5</u>		
Revenus	<i>5.1</i>	46 932	55 335
Cout des ventes	<i>5.2</i>	<46 669>	<47 952>
Marge Brute		263	7 383
Autres produits d'exploitation	<i>5.3</i>	4 886	3 442
Frais de distribution		<771>	<590>
Frais d'administration		<3 516>	<3 810>
Sous Activité		<2 408>	<1 048>
Autres Charges d'Exploitation	<i>5.4</i>	<4 510>	<7 462>
Résultat d'exploitation		-6 056	-2 085
Charges financières nettes		<981>	<619>
Produits financiers		19	53
Autres gains ordinaires		1 884	2 049
Autres pertes ordinaires		<701>	<803>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-5 835	-1 405
Impôts sur Les Bénéfices		<58>	<63>
Résultat provisoire après impôts		-5 893	-1 468
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIF. COMPTABLES		-5 893	-1 468

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2015

(Exprimé en milliers de Dinars)

<i>Flux de Trésorerie Liés à l'Exploitation</i>	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Encaissement reçus des clients		49 192	54 146
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		<46 022>	<52 331>
Intérêts payés		<1 137>	<406>
Impôts sur les bénéfices payés		-	-
Flux de Trésorerie Provenant de l'Exploitation		2 033	1 409
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.		<4 953>	<9 242>
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp		464	577
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements / cessions d'immobilisations financières		-	-
Flux de Trésorerie Liés aux Activités d'Investissement		-4 489	-8 665
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions versés		<61>	<61>
Encaissements provenant des Emprunts		3 000	5 000
Encaissements provenant des Crédits de Gestion		12 200	6 000
Remboursements des Emprunts		<584>	<1 131>
Remboursements des Crédits de Gestion		<10 400>	<6 600>
Flux de Trésorerie Liés aux Activités de Financement		4 155	3 208
Incidences des variations des taux de change		<9>	<61>
VARIATION DE TRESORERIE		1 690	-4 109
<i>Trésorerie au Début de l'Exercice</i>		<1 485>	2 624
<i>Ajustement de la trésorerie</i>		-	-
Trésorerie à la Fin de l'Exercice		205	-1 485

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

Présentation de la Société.

Dénomination sociale :

Société Industrielle des Textiles
SITEX. SA

Forme juridique :

Société anonyme

Objet social :

Production et commercialisation d'une large gamme des tissus denims principalement pour l'exportation, destinée à la confection de jeans et divers habillement sports wear.

Capital social :

23 063 300 DT divisé en 2 306 330 actions d'une valeur nominale de 10 DT l'action.

Siège social :

Av. Habib BOURGUIBA- 5070 Ksar Hellal- Tunisie

Sites de Production :

Filature : Cité Taffala, Boulevard 1^{er} Juin, 4080 Sousse.

Tissage : Av. Habib BOURGUIBA- 5070 Ksar Hellal- Tunisie

Date de création :

7 Février 1977

Effectif :

670 employés

Système Qualité :

Certification Levi's

Certification Produit :

Certification OEKO-TEX.

1.1.REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société ont été établis et présentés conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers se composent du :

- Bilan,
- Etat de résultat,
- Etat de flux de trésorerie,
- et des présentes notes aux états financiers.

1.2.NOTE SUR L'EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le premier Janvier et finit le trente et un Décembre de la même année.

1.3.BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents se résument comme suit :

1.3.1. Les immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend :

Les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an.

1.3.2. Les immobilisations corporelles

Les immobilisations acquises par la société SITEX, sont comptabilisées à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat facturé, majoré de tous autres éléments de coût supportés à l'occasion de l'acquisition et font l'objet d'un amortissement linéaire selon les taux suivants :

- Construction : 20 ans.
- Installations Techniques, matériels & Outillages Industriels : 10 et 15 ans.
- Matériels de transport : 5 ans.
- Mobilier & matériels de bureau : 5 et 10 ans.
- Agencements & installations divers : 10 ans.

1.3.3. Les stocks

Les éléments du stock acquis par la société (stock de matières premières, matières consommables, matières auxiliaires et emballages commerciaux) sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transport, l'assurance liée au transport sur achats et autres coûts directement liés à l'acquisition. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du Coût Moyen Pondéré.

Les éléments du stock produits par la société (les produits finis et les produits en cours) sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à la dite production, et selon la méthode du coût moyen pondéré sans les coûts liés à la sous activité.

➤ Les Provisions des Stocks :

Les pièces de rechange et les produits auxiliaires inutilisés depuis plus de cinq ans, font l'objet d'une provision pour dépréciations des stocks.

Pour les produits finis, une provision est constatée pour les articles dont la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient, hors sous-activité.

Les provisions pour dépréciation des stocks des produits finis sont reprise dans l'exercice de vente des produits finis provisionnés. Lorsque les produits finis sont vendus au-dessus du prix de revient, la reprise de la provision correspondante est qualifiée de non utilisée devenu sans objet.

1.3.4. Provisions non courantes :

- Provisions pour litiges & contentieux : les litiges avec les administrations fiscales, sociales ainsi qu'avec des tiers non régularisées à la clôture de l'exercice font l'objet d'une provision pour litiges et contentieux.
- Provision pour fond de prime de fin de carrière : cette provision est calculée en fonction des indemnités de départ à la retraite normale accordé au personnel continuant à bénéficier de l'ancien statut de la SOGITEX.

1.3.5. Produits d'exploitation :

Les produits de la vente des tissus, des produits semi-ouvrés, des coupons ainsi que les produits de transport des marchandises sont évalués à la juste valeur de contrepartie des liquidités reçues et à recevoir.

1.3.6. Frais de recherche & développement :

Les frais de recherche & développement sont comptabilisés en frais généraux et sont supportés dans l'exercice.

1.3.7. Opérations libellées en monnaies étrangères :

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de l'arrêté comptable. Les gains et les pertes de changes observés sont inclus dans la détermination de résultat net de la période.

1.3.8. Sous activité :

Il y a sous activité, lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de la production.

Le coût de la sous activité est correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissements, main d'œuvre directe. Les frais de gestion et d'administration non imputés au coût de production.

1.3.9. Etat des flux de trésorerie :

L'état de flux de trésorerie, faisant partie des états financiers et renseigne sur la manière avec laquelle la SITEX a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et des investissements

La SITEX utilise le modèle de référence pour l'établissement de l'état de flux de trésorerie.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF

1. LES ACTIFS NON COURANTS

1.1. Les Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent exclusivement de logiciels informatiques. Au 31 Décembre 2015, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 1,738 million de dinars.

Immobilisations Incorporelles

	<i>En mille dinars</i>	
Détail	2015	2014
Logiciels	1 738	1 639
Valeur Brute	1 738	1 639
Amortissements	<1 345>	<1 285>
Valeur Nette des Immobilisations Incorporelles	393	354

1.2. Les Immobilisations Corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 30,208 millions de dinars au 31 décembre 2015, contre 32,611 millions de dinars au 31 décembre 2014.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2015 se résume comme suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS

AU 31 DECEMBRE 2015

En mille dinars

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2014	Acquisitions de l'exercice 2015	Reclas./cession Exercice 2015	Valeurs Brutes au 31/12/2015	Amortis. au 31/12/2014	Dotations de l'exercice 2015	Reprise sur Amort.	Amortis. au 31/12/2015	V.C.N au 31/12/2015
- Terrain	1 557	-	-	1 557	-	-	-	-	1 557
- Bâtiments	17 675	-	-	17 675	15 592	460	-	16 052	1 623
- Matériel de transport	1 137	42	54	1 124	870	77	54	892	232
- Matériel Industriel	113 205	1 252	10 280	104 176	88 270	4 341	10 163	82 448	21 728
- Outillage Industriel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Agenc., Aménag. Construc.	5 755	0	72	5 683	4 931	227	72	5 087	597
- Equipements de bureau	1 362	9	33	1 339	1 320	11	33	1 298	41
- Matériels divers	20 047	133	907	19 274	19 731	84	907	18 908	366
- Matériel informatique	2 727	38	-	2 766	2 650	39	-	2 689	76
- Immobilisations encours	2 510	1 637	158	3 988	-	-	-	-	3 988
Total	165 975	3 111	11 504	157 582	133 364	5 239	11 229	127 374	30 208

1.3.Les Immobilisations Financières :

Les immobilisations financières présentent un solde net de 0,932 million de dinars au 31décembre 2015, contre un solde net de 0,782 million de dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Immobilisations Financières		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Titres de Participations	60	60
Prêts au Personnel	209	200
Dépôts & Cautionnement	663	522
Valeur Brute des Immobilisations Financières	932	782
Provisions sur Immobilisations Financières	-	-
Valeur nette des Immobilisations Financières	932	782

2. LES ACTIFS COURANTS

2.1.Stocks

Les stocks présentent un solde net de 24,336 millions de dinars au 31décembre 2015, contre un solde net de 29,567 millions de dinars au titre de l'année précédente. Cette variation se détaille comme suit :

Les Stocks

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Matières Premières	1 835	3 623
Provisions	-	-
Matières premières nettes des provisions	1 835	3 623
Matières Auxiliaires & consommables	9 265	9 938
Provisions	<2 681>	<2 589>
Matières auxiliaires et consommables nettes des provisions	6 584	7 349
Produits Finis et encours	18 483	22 337
Provisions	<2 566>	<3 742>
Produits Finis et encours nets des provisions	15 917	18 595
Valeur Brute des stocks	29 583	35 898
Total des Provisions	<5 247>	<6 331>
Valeur nette des stocks	24 336	29 567

2.2. Clients et Comptes Rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 4,179 millions de dinars au 31 Décembre 2015 contre 3,609 millions de dinars au titre de l'année précédente, ce solde se détaille comme suit :

Clients & Comptes Rattachés

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Clients	3 697	3 530
Etrangers	3 153	3 053
Locaux	544	477
Clients Douteux ou Litigieux	0	0
Locaux	131	131
Provisions	<131>	<131>
Clients Effets à Recevoir	465	73
Locaux	465	73
Effets & Chèques Impayés	17	6
Locaux	301	290
Provisions	<284>	<284>
Valeur Brute	4 594	4 024
Total des Provisions	<415>	<415>
Total Net des clients et comptes rattachés	4 179	3 609

2.3. Autres actifs courants :

Le solde de cette rubrique présente une valeur de 9,870millions de dinars au 31 Décembre 2015 contre 6,214 millions de dinars au titre de l'année précédente, ce solde se détaille comme suit :

Autres actifs courants

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Fournisseurs (avances, emballages à rendre, ristournes,..)	3 373	2
Personnel	2 043	1 664
Etat impôts & taxes	4 394	4 501
Débiteurs divers	18	14
Charges constatées d'avance	42	33
Total net des Autres Actifs Courants	9 870	6 214

2.4.Placements Courants

La rubrique « placements courants » présente un solde de 0,169 million de dinars au 31 décembre 2015 contre 0,169 million de dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Détail	Placements Courants	
	<i>En mille dinars</i>	
	2015	2014
Prêts au personnel - d'un an	165	163
Intérêts Courus à Recevoir	4	6
Valeur nette des Placements Courants	169	169

2.5.Liquidités et Equivalents de Liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 1,813 million de dinars au 31décembre 2015 contre 1,747 million de dinars au 31décembre 2014. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	Liquidités & Equivalents de Liquidités	
	<i>En mille dinars</i>	
	2015	2014
Valeurs à l'encaissement	230	276
Banques & caisse	1 494	1 193
Compte régie Avances & Accréditifs	89	278
Total des liquidités & équivalents de liquidités	1 813	1 747

NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

3. LES CAPITAUX PROPRES

3.1. Réserve :

La rubrique « réserves » présente un solde à fin 2015, de 38,181 millions de dinars, contre 38,212 millions de dinars à fin 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Réserves		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Réserves Légales	2 306	2 306
Réserves pour Investissements	35 157	35 157
Réserves pour Fonds social	408	408
Autres Réserves	310	341
Total des réserves	38 181	38 212

3.2. Autres capitaux propres :

Cette rubrique comporte la prime d'émission et les subventions d'investissements dont le détail se résume dans le tableau suivant:

Les subventions d'équipement sont accordées à une entreprise, l'Etat, les collectivités publiques ou tout autre organisme public pour la création ou l'acquisition d'immobilisations techniques (matériels industriels, outillages, matériels divers...). Ces subventions sont utilisées pour la création ou l'acquisition d'une immobilisation amortissable. La résorption (amortissement) de ces subventions d'équipements s'effectue sur le même nombre d'années que l'amortissement de l'équipement y rattaché, à compter de la date d'achat ou de mise en service de l'équipement.

Autres capitaux propres		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Prime d'émission	3 193	3 193
Subvention d'investissements	822	956
Total des réserves	4 015	4 149

4. LES PASSIFS :

4.1. Les Emprunts

Ce poste enregistre les emprunts non courants dont l'échéance dépasse une année et il présente un solde de 6,006 millions de dinars au 31 Décembre 2015 contre 4,625 millions de dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Les Emprunts		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Emprunt	7 497	5 080
Moins: échéances à moins d'un an	<1 491>	<455>
Total des Emprunts à échéances plus d'un an	6 006	4 625

4.2. Provisions non courantes :

Ce poste enregistre les provisions pour prime de fin de carrière et provisions pour litiges. Il présente un solde de 1,450 million de dinars au 31 Décembre 2015 contre 1,285 million de dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Provisions non courantes		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Provisions Pour Charges & litiges	1 295	986
Provisions pour prime de fin de carrière	155	299
Total des provisions non courantes	1 450	1 285

LES PASSIFS COURANTS

4.3. Fournisseurs et Comptes Rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 3,022 millions de dinars au 31 Décembre 2015, contre 1,514 million de dinars à la fin de l'exercice précédent, ce solde au se détaille comme suit :

Fournisseurs & Comptes Rattachés

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Fournisseurs	1 771	1 031
Fournisseurs retenue de Garantie	51	42
Fournisseurs Effets à Payer	1 003	236
Fournisseurs factures non encore parvenue	197	205
Total fournisseurs et comptes rattachés	3 022	1 514

4.4. Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015, à 4,061 millions de dinars et se détaille comme suit :

Autres Passifs Courants

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Clients Avance sur Commande	899	-
Personnel	659	3 056
Etat Impôts et Taxes	324	439
Créditeurs Divers	2 179	2 170
Total des autres passifs courants	4 061	5 665

4.5. Concours bancaires & autres passifs financiers:

Le poste «Concours bancaires & autres passifs financiers» présente un solde de 16,203 millions de dinars au 31 décembre 2015, et se détaille comme suit :

Concours bancaires & autres passifs financiers

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Emprunts moins d'un an	1 491	455
Concours bancaires- financement des Stocks	12 854	13 048
Banques (soldes débiteurs)	1 605	967
Intérêts Courus sur emprunts non courants	177	163
Compte de régie Avances & Accréditifs	76	114
Total des concours bancaires & autres passifs financiers	16 203	14 747

5. Notes relatives à l'état de Résultat :

5.1. Revenus :

Les revenus de l'année 2015 s'élèvent à 46,932 millions de dinars contre 55,335 millions de dinars en 2014.

Le chiffre d'affaires global se présente comme suit :

Les Revenus

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Revenus	46 932	55 335
Ventes déchets	793	754
produits Financiers	-	18
Chiffre d'affaires Global	47 725	56 107

Les ventes de déchets ont été déduites des couts de production, les produits financiers ont été déduits des charges financières.

5.2. Coût des ventes :

Le coût des ventes de l'année 2015 s'élève à 46,669 millions de dinars contre 47,952 millions de dinars en 2014.

Le détail de coût des ventes se résume dans le tableau suivant :

Coût des Ventes		
	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Consommation matières	19 661	24 824
Main d'œuvre (hors sous-activité)	8 834	10 440
Frais généraux Variables	9 529	11 486
Frais généraux fixes (hors sous-activité)	5 710	6 255
Total des Frais	43 734	53 005
Autres Ventes (déchets)	<793>	<754>
Variation des produits en cours	3 728	<4 299>
Coût des Ventes	46 669	47 952

5.3. Autres produits d'exploitation:

Les autres produits d'exploitation de l'année 2015 s'élève à 4,886 millions de dinars contre 3,442 millions de dinars en 2014.

Le détail de cette rubrique se résume dans le tableau suivant :

	<i>En mille dinars</i>	
Désignation	2015	2014
Reprises sur amortissements & provisions utilisées	2 686	
Reprises sur amortissements & provisions non utilisées	2 200	3 442
Total des autres produits d'exploitation	4 886	3 442

5.4. Autres Charges d'exploitation:

Les autres charges d'exploitation représentent essentiellement les charges de départ à la retraite du personnel et se présente comme suit.

Autres charges d'exploitation

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Dotations aux provisions	3 966	4635
Départ de Personnel	-	1 370
Dépréciation des Stocks	3 609	2 958
Risques & Charges	357	305
Créances Douteuses	-	2
Autres Charges	544	2 827
Total des Autres charges d'exploitations	4 510	7 462

6. NOTES RELATIVES AU FRAIS DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement de l'année 2015 s'élèvent à 3,056 millions de dinars contre 2,552 millions de dinars pour l'année 2014.

Frais de Recherche & Développement

En mille dinars

Désignation	2015	2014
Charges de l'Activité	3 056	2 552
Revenus de l'Activité	2 021	2 049
Total Général	-1 035	-503

7. NOTES RELATIVES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan à fin décembre 2015 se présentent comme suit :

Les Engagements Hors Bilan

Banque	En mille dinars	
	2015	Total
Crédits documentaires	2 908	2 908
Cautions	1 340	1 340
Total des Engagements hors bilan	4 248	4 248

Suretés Consenties par la Société :

La société a consenti à l'ensemble des banques auprès desquelles elle a bénéficié des crédits les garanties suivantes :

- Une hypothèque sur les titres fonciers appartenant à la société
- Un nantissement sur fonds de commerce.

La situation des CMLT au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

- ✚ Montant initiaux : 8,000 millions de dinars.
- ✚ Soldes au 31 décembre 2015 : 6,006 millions de dinars.

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En milliers de dinars

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2015	2014
Revenus	46 932					
Autres produits d'exploitations	793					
Production stockée	0		3 727			
Production Immobilisée	0					
Total	47 725	Total	3 727	Production	43 205	59 634
Production	43 205	Achats consommés	19 661	Marge sur coût matières	23 544	34 811
Marges sur coût matières	23 543					
Subventions d'exploitations	135	Autres charges externes	12 958			
Total	23 678	Total	12 958	* Valeur Ajoutée brute	11 513	20 628
Valeur Ajoutée Brute	11 512	Impôts et taxes	361	* Excédent brut	-1 543	4 169
		Charges de personnel	12 695	(ou Insuffisance)		
Total		Total	13 056	d'exploitation		
- Excédent brut d'exploitation	-1 544	Charges financières	657			
Autres produits ordinaires	651	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	9 264			
Produits financiers	20	Autres pertes	0			
Total	671	Total	9 921	Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés	-5 908	-1 335
Reprises de charges	4 886	Impôt sur le résultat ordinaire	58	Résultat net de l'exercice	-5 966	-1 398
Résultat positif des activités ordinaires	0	Résultat négatif des activités ordinaires	-5 965			
Gains extraordinaires	0	Pertes extraordinaires	0			
Effet positifs des modifications comptables	72	Effet négatif des modif.comptables	0			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	0			
Total	72	Total	-5 965	Résultat net après modification comptable	-5 893	-1 468

Tableau de Passage des Charges par Destination aux Charges par Nature

En mille dinars

Charges par Destination	Achats Consommés & Frais Généraux	Charges du Personnel	Amortissements & Provision	Autres Charges	Total
Cout des Ventes	29 191	8 833	3 706	2 003	43 733
Frais de Distribution	71	527	36	137	771
Frais d'Administration	77	1 893	174	1 372	3 516
Autres Charges d'exploitation	46	416	3 966	189	4 617
Charges Financières			0	1 577	1 577
Sous-Activité		1 026	1 382		2 408
Autres Pertes Ordinaires					0
Total Général	29 385	12 695	9 264	5 278	56 622

Tableau d'évolution des Capitaux Propres

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve pour fond social	Autres réserves	Subventions d'investissement	Réserves pour Investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2012	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	410 378	1 226 361	35 156 730	(19 363 647)	1 093 511	47 494 324
Avant affectation										
Affectation des résultats								1 093 511	(1 093 511)	
AGO du 27/06/2013										
Dividendes distribués										
Soldes au 31/12/2012 Après affectation	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	410 378	1 226 361	35 156 730	(18 270 136)	-	47 494 324
Résultats de l'exercice 2013									1 530 716	
Soldes au 31/12/2013	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	388 925	1 091 467	35 156 730	(18 270 136)	1 530 716	48 868 693
Avant affectation										
Affectation des résultats								1 530 716	(1 530 716)	
AGO du 26/06/2014										
Dividendes distribués										
Soldes au 31/12/2013	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	388 925	1 091 467	35 156 730	(16 739 420)	-	48 868 693
Après affectation										

**Messieurs les actionnaires de la société
Industrielle des Textiles "SITEX S.A."**

**RAPPORT GENERAL SUR
LES COMPTES DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons examiné les états financiers de la Société Industrielle des Textiles "SITEX" pour la période allant du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015 tels qu'arrêtés par votre Conseil d'Administration.

1 – Responsabilité du Management de la société

Les états financiers ci-joints, arrêtés au 31 décembre 2015, font apparaître un total du bilan de **71.900** mille Dinars, un résultat net déficitaire de **5.893** mille Dinars, des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **47.051** mille dinars et une trésorerie nette positive de **205** mille dinars ont été établis par le conseil d'administration de votre société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Comptables Tunisiennes. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère et fidèle 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 eu égard aux circonstances.

2 – Responsabilité des Commissaires aux comptes

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration de votre société ; notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes internationales d'audit ainsi qu'aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptable retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

3 - Opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints, expriment de façon sincère et régulière la situation financière de la Société Industrielle des Textiles « **SITEX** » au 31 décembre

2015, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date. Les états financiers sont établis selon les méthodes comptables d'évaluation et de présentation préconisées par les Normes Comptables Tunisiennes et sont comparables à ceux de l'exercice précédent.

4 - Vérifications et informations spécifiques

- Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales nous avons examiné les informations relatives à la situation financière et aux comptes donnés par votre conseil d'administration dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

Par ailleurs et en application des dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005, portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société SITEX avec la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Tunis, le 29 Avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Member firm of KPMG International

Mohamed Imed Loukil

Cabinet Adel MADHI

Adel MADHI

**Messieurs les actionnaires de la société
Industrielle des Textiles "SITEX S.A."**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE SOCIAL
ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants (et l'article 475) du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte 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 données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leur 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 conclues

1. Le Conseil d'Administration du 24 Avril 2014 a autorisé le nantissement du fonds de commerce et l'hypothèque des propriétés de la SITEX, objet des titres fonciers n° 41240 Sousse, 13517 Sousse et 216 Monastir en garantie des crédits octroyés.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

1. La rémunération brute de l'exercice 2015 de l'ancien Président du Conseil d'Administration totalise 204.758 DT, ventilée comme suit :
 - ✓ Salaires Bruts et Prime de Bilan pour un total de 50.135 DT (y compris une indemnité mensuelle brute de présidence du Conseil d'Administration de 3.000 DT décidée par le

Conseil d'Administration du 26 Juin 2014).

- ✓ Solde de tout compte égal à 81.738 DT
- ✓ Indemnité de départ à la retraite de 72.885 DT

2. La rémunération brute de l'exercice 2015 du Président Directeur Général totalise 171.000 DT, ventilée comme suit :
 - Un salaire brut de 75.000 DT au titre du 1^{er} semestre 2015, en tant que Directeur Général.
 - Un salaire brut de 96.000 DT au titre du 2^{ème} semestre 2015, en tant que Président Directeur Général et ce, suivant nomination décidée par le Conseil d'Administration du 24 Juin 2015.
 - Une voiture de fonction avec la prise en charge de la SITEX des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.
3. Des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2015. Le montant global brut annuel de ladite rémunération est de 63.000 DT.
4. La rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit (CPA) telle que fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 Juin 2015 est de 13.500 DT à répartir entre les membres dudit comité.

Par ailleurs, et en dehors de la convention et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 Avril 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Member firm of KPMG International

Mohamed Imed Loukil

Cabinet Adel MADHI

Adel MADHI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

Siège Social : Centrale laitière –Sidi Bou Ali

La Société ELBENE INDUSTRIE, 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 01 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mr Lotfi HAMMI.

Etats financiers clos au 31 Décembre 2015
(Exprimés en Dinars)

ACTIFS

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
Immobilisations incorporelles	A1	1 809 934	1 618 674
- Amortissements		-1 541 943	-1 489 361
		267 991	129 314
Immobilisations corporelles	A2	107 934 557	105 886 860
- Amortissements		-68 620 562	-64 758 142
		39 313 995	41 128 718
Immobilisations financières	A3	7 103 910	7 056 653
- Provisions		-2 073 194	-2 073 194
		5 030 716	4 983 459
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>		44 612 702	46 241 491
Autres actifs non courants	A4	1 069 999	1 330 099
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		45 682 701	47 571 590
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	A5	27 342 548	19 801 833
- Provisions		-1 020 192	-1 020 192
		26 322 356	18 781 641
Clients et comptes rattachés	A6	14 933 369	16 924 248
- Provisions		-5 243 908	-5 267 116
		9 689 462	11 657 132
Autres actifs courants	A7	10 118 433	10 734 193
- Provisions		- 362 832	- 332 434
		9 755 601	10 401 759
Placements et autres actifs financiers		8 000	78 500
Liquidités et équivalents de liquidités	A8	590 987	1 389 312
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		46 366 406	42 308 343
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		92 049 107	89 879 933

Etats financiers clos au 31 Décembre 2015
(Exprimés en Dinars)

PASSIFS

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital		40 000 000	40 000 000
Capital souscrit - appelé non versé			
Capital souscrit - appelé versé	P1	40 000 000	40 000 000
Réserves	P2	659 533	628 156
autres capitaux propres	P3	218 765	306 160
resultats reportés	P4	-22 162 947	-18 820 677
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u>		18 715 350	22 113 639
Résultat net de l'exercice		-3 824 224	-3 342 270
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		14 891 127	18 771 369
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	P5	13 214 500	11 700 052
Provisions pour risque & charges		190 484	
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		13 404 984	11 700 052
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P6	28 088 722	29 577 247
Autres passifs courants	P7	5 000 229	6 431 973
Concours bancaires et autres passifs financiers	P8	30 664 046	23 399 292
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		63 752 996	59 408 512
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		77 157 980	71 108 564
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		92 049 107	89 879 933

Etats financiers clos au 31 Décembre 2015
(Exprimés en Dinars)

Etat de résultat

LIBELLES	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Ventes de produits	R1	91 273 112	106 773 893
Autres produits	R2	11 999 938	13 068 309
<u>Total des produits d'exploitation</u>		103 273 051	119 842 202
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variations des stocks de produits finis et des encours	R3	-7 125 456	2 058 791
Achats d'approvisionnements consommés	R4	94 739 217	102 445 985
Charges du personnel	R5	6 357 304	6 125 668
Dotations aux amortissements	R6	5 097 569	4 327 418
Dotations aux provisions	R6	185 959	94 154
Autres charges d'exploitation	R7	3 068 376	2 899 523
<u>Total des charges d'exploitation</u>		102 322 970	117 951 538
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		950 081	1 890 664
Charges financières nettes	R8	-4 732 652	-5 040 536
Autres gains ordinaires	R9	145 510	78 905
Autres pertes ordinaires	R10	- 49 531	- 112 661
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u>		-3 686 593	-3 183 628
Impôt sur les sociétés		137 631	158 643
<u>RESULTAT NET DE LA PERIODE</u>		-3 824 224	-3 342 270
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		-3 824 224	-3 342 270

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Modèle Autorisé)
(Exprimé en Dinars)

	NOTES	au 31 décembre	
		2015	2014
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		-3 824 224	-3 342 270
Ajustement pour :			
* Amortissements et provisions	1	4 025 280	2 637 840
* Variation des :			
Stocks	2	-7 540 715	1 104 131
Créances	3	1 990 879	-574 227
Autres actifs	4	875 859	2 651 169
Fournisseurs et autres dettes	5	-2 901 930	4 358 501
* Plus ou moins values de cession		-102 977	
* Ajustement du compte fonds social	6	31 377	28 323
<u>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</u>		-7 446 451	6 863 467
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisat.corporelles et incor	7	-4 004 667	-11 267 473
Encaissements provenant de la cession d'immobilisat.corporelles et incorp.	8	1 868 688	0
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	9	-292 127	-453 996
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	10	244 869	181 374
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissemnt</u>		-2 183 236	-11 540 095
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Prêts accordés aux fournisseurs de lait		-20 000	-105 000
Remboursement prêts par les fournisseurs de lait		90 500	34 000
Remboursement d'emprunts	11	-2 799 302	-3 585 005
Encaissements d'emprunts	12	7 750 000	5 550 087
<u>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</u>		5 021 198	1 894 082
<u>Incidences des variat. taux de change/les liquidités & équivalents liquidit.</u>			
Compte d'attente de conversion			
<u>Variation de trésorerie</u>		-4 608 489	-2 782 546
Trésorerie au début de l'exercice		-6 609 702	-3 827 156
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-11 218 191	-6 609 702

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

(les chiffres sont exprimés en dinars)

Présentation de la société :

La Société ELBENE INDUSTRIE est une société anonyme qui a pour objet la production et la commercialisation des produits laitiers.

Les faits saillants vécus par la société durant l'exercice 2015.

- l'entrée en production de la nouvelle machine de production de yaourt à boire
- l'entrée en production de la nouvelle machine de production de yaourt étuvé
- l'acquisition d'équipements pour l'évolution de la capacité du process PF
- Un stockage massif de lait stérilisé
- La signature d'une convention de partenariat avec une société française de renommé NOVANDIE.

Les engagements hors bilan :

- Engagements donnés :

* à la STE EL ISTIFA :

+ une hypothèque sur le TF n°204787 Mabrouka remplacé par le n° 90855 Sousse

+ un nantissement sur fonds de commerce

+ un nantissement sur équipements et matériels

* à la Banque de l'Habitat :

+ une hypothèque de deuxième rang sur TF n°52235 dans la limite de 29649/92800

+ une hypothèque en rang utile sur TF n°90855

+ un nantissement de rang utile sur fond de commerce consistant en une unité d'industrie et de vente du lait et dérivés inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse

sous le n° B 112071996

* à la Société Tunisienne de Banque :

+ des hypothèques sur les TF n°90855 Sousse et 52235 Sousse dans la limite de 29649/92800

+ un nantissement de rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fond

de commerce et d'industrie consistant en une Centrale laitière inscrit au registre du tribunal de 1ère instance de Sousse sous le n° B 112071996

+ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

* à la Banque Nationale Agricole :

+ une hypothèque de rang utile sur le TF n°90855 Sousse

+ une hypothèque de rang utile sur le TF n°52235 Sousse dans la limite de 29649/92800

+ un nantissement de rang utile sur fond de commerce avec tous ses éléments

* des cautions bancaires pour la douane pour un montant total de 309 150 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 1 332 861 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 194 336 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 225 457 DT

* Cautions solidaires de la TDA au profit de la Banque Zitouna pour un montant de 250 672 DT

* à la BIAT :

+ un nantissement de premier rang sur équipements et matériels

- Engagements reçus :

ELBENE INDUSTRIE a reçu de la part de certains clients, en garantie de leur créances, des hypothèques et des cautions pour la somme de 800 100,756 dinars.

Les effets escomptés non échus au 31/12/2015 s'élèvent à 31 574 677 DT.

Les informations sur les parties liées :

1°) ELBENE INDUSTRIE détient 48,534 % du capital social de la société " TDA".

La TDA assure l'écoulement des produits de la Société ELBENE INDUSTRIE.

Le chiffre d'affaires réalisé avec la TDA durant l'année 2015 est de : 97 025 565 dinars HT.

La ristourne accordée à la TDA au cours l'année 2015 s'élève à: 7 422 246 dinars HT.

2°) ELEBENE INDUSTRIE Détient 50,58% du capital social de la société TLD.

La TLD assure principalement le séchage du lait.

1. Conventions et méthodes comptables

1.1 Référentiel d'élaboration des états financiers :

- Les états financiers de la société ELBENE INDUSTRIE sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière, ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier 2015 au 31 décembre 2015.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état du résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- Ces états sont présentés selon les modèles autorisés.

1.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables appliqués :

A - Immobilisations

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les frais de transfert de technologie, des logiciels informatiques et des marques de fabrique.

Elles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur prix de revient hors taxes déductibles tenant compte du pourcentage de déduction.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire.

B - Valeurs d'exploitations

Les stocks de matières premières, de matières consommables et de marchandises sont valorisés à leur prix de reviens hors taxes déductible tenant compte du pourcentage de déduction.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production. Les produits finis déficitaires sont valorisés à leur prix de vente.

2. Notes explicatives :

2.1 Notes sur les actifs :

Note A.1 - Immobilisations incorporelles :

Ces immobilisations totalisent à la date du 31 Décembre 2015 une valeur brute de 1 809 934 dinars et une valeur nette comptable de 267 991 dinars. Leurs détails se présentent comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2015	Valeurs nettes 2014
Transfert de technologie	849 074,872	683 311,089	165 763,783	5 584,060
Marques	24 748,301	17 027,048	7 721,253	8 476,540
Dessins et enseignes	292 575,734	211 802,335	80 773,399	79 862,103
Logiciels	643 534,631	629 802,319	13 732,312	35 391,032
total	1 809 933,538	1 541 942,791	267 990,747	129 313,735

Note A.2 - Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 Décembre 2015 une valeur brute de 107 934 557 dinars et une valeur nette comptable de 39 313 995 dinars. Le détail se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes	Amortissement	Valeurs nettes 2015	Valeurs nettes 2014
Terrain	2 653 098,962		2 653 098,962	2 653 098,962
Constructions	11 906 818,565	7 005 198,071	4 901 620,494	5 141 808,299
Inst.agencement, aménagement constructions	2 702 558,021	2 034 977,430	667 580,591	743 239,379
Matériel et outillage	74 398 119,558	49 723 026,805	24 675 092,753	21 937 373,924
Matériel de transport	3 712 480,185	3 365 868,417	346 611,768	259 628,727
Matériel restaurant et sécurité	404 713,904	397 949,192	6 764,712	11 343,994
Inst.agencement, aménagement divers	2 723 275,938	2 152 445,758	570 830,180	670 429,726
Équipement de bureau	503 078,115	447 431,341	55 646,774	59 592,774
Équipement informatique	1 055 296,077	987 331,152	67 964,925	80 487,699
Emballage récupérable	3 519 158,108	2 503 357,150	1 015 800,958	994 824,102
Immobilisations corporelles en cours	4 310 163,018		4 310 163,018	8 166 952,966
I. A .A s/construction d'autrui	3 794,560	2 976,213	818,347	1 197,803
Avances & acomptes s/immobilisations en cours	42 001,526	0,000	42 001,526	408 740,024
	107 934 556,537	68 620 561,529	39 313 995,008	41 128 718,379

Les acquisitions au 31 Décembre 2015 en immobilisations incorporelles, totalisant 191 259 dinars, ont porté sur :

Rubriques	Montant 2015	Montant 2014
Transfert de technologie "Novandi"	170 710,260	
Dessins & enseignes	12 932,840	25 962,428
Logiciels	7 616,051	291,201
total	191 259,151	26 253,629

Les acquisitions au 31 Décembre 2015 en immobilisations corporelles, totalisant 4 169 343 dinars, ont porté sur :

Rubriques	Montant 2015	Montant 2014
Constructions	8 775,357	21 442,450
Agencement et aménagement des constructions	27 033,021	38 657,081
Matériel et outillage	3 121 279,600	4 036 901,899
Matériel de transport	202 591,240	125 631,666
Agencements aménagements divers	58 760,575	37 271,246
Équipement informatique et bureau	20 621,641	26 833,717
Emballage récupérable	389 283,450	286 314,196
Grosse Réparation Stérilisateur bouteille en cours		25 056,448
Grosse réparation Hydrolock bouteille		98 703,458
Aménagement chambre chaude en cours	110 141,195	
Mise à niveau REP en cours	1 806,918	
Révision Homo Alex 30 en cours	34 917,505	
Grosse réparation ligne UHT en cours		44 320,693
Aménagement Unité conditionnement PLF Elopak en cours		600,000
Révision TBA8 en cours		109 196,695
I.A.A en cours	2 601,900	1 900,974
Matériel laitier en cours chez TLD	1 357,000	16 728,639
Mise en service format Yaourt à boire 270 gr	6 796,263	
Nouveau Stérilo TETRA THERM p/ligne bout UHT	17 574,279	
Matériel électrique en cours		102 973,172
Nouvelle machine formseal FFS en cours	678,678	2 068 853,030
Mise en route ligne bouteille UHT CANDIA	69 169,801	
Remise en état Tank Aseptique et un Homo Stork	104 634,785	
Révision Homo Stork bouteille en cours		41 409,539
Machine de conditionnement TP A3 Felx en cours		285 354,932
Autre immobilisation en cours	20 066,793	45 256,017
Avances et acomptes s/immob en cours	38 698,926	355 935,037
Révision fardeleuse Cermex	6 725,576	4 171,274
Aquip p/raccordement conditionneuse & ligne étuvé P.Guerin		327 369,002
Ligne UHT bouteille CANDIA en cours	-153 460,780	3 100 939,314
Révision Flex Dos Tetra Pak	9 110,604	44 468,555
Construction local atelier Sidel en cours	5 807,463	3 981,015
Grosse réparation groupe eau glacée en cours	64 370,867	
total	4 169 342,657	11 250 270,049

Note A.3 - Immobilisations financières :

Cette rubrique abrite au 31-12-2015 les montants suivants :

Rubriques	Montant 2014	Montant 2014
Les titres de participation à la TDA	1 941 350,000	1 941 350,000
Les titres de participation à la TLD	4 350 000,000	4 350 000,000
Les titres de participation à la SOVIEM	50 000,000	50 000,000
Les titres de participation à la S.M.S.A Mateur	50 000,000	50 000,000
Les titres de participation à la SMVDA Chergui	80 000,000	80 000,000
Les titres de participation à la SMBSA Houda Rejich	3 000,000	3 000,000
Les titres de participation à la SMBSA Zitouna B. Hassen	5 000,000	5 000,000
Les titres de participation à la SOCOLAIV JAWDA	50 000,000	50 000,000
Obligation	10 000,000	10 000,000
Prêts au personnel	402 654,893	411 511,347
Les dépôts et cautionnement	161 905,548	105 791,548
Total	7 103 910,441	7 056 652,895

Les titres TDA sont totalement provisionnés au 31/12/2015.

Note A.4 - Autres Actifs non courants

Cette rubrique comporte au 31/12/2015 les montant suivants:

Rubriques	Montant 2015	Montant 2014
Frais de publicité 2013		224 242,722
Complément insertions publicitaires GMS chez TDA 2012		1 007,759
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2013		188 182,329
Indemnité de gratification personnel partant 2013	72 866,882	152 358,025
Frais de publicité 2014	215 487,388	430 974,775
Insertions publicitaires GMS chez TDA 2014	166 666,667	333 333,333
Frais de publicité 2015	509 583,722	
Complément Insertions publicitaires GMS chez TDA	105 394,395	
Total	1 069 999,053	1 330 098,943

Note A.5 - Stocks :

Les stocks totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 27 342 548 dinars et se composent de :

Rubriques	Valeur brute 2015	Valeur brute 2014
Matières premières	6 006 424,393	5 391 995,842
Autres produits consommables	309 863,663	338 986,737
Pièces de rechange	4 755 571,247	4 663 122,962
Matières d'emballage	5 379 172,622	5 620 670,815
Stock dans les ateliers	571 251,063	610 609,586
Stock produits en-cours	41 432,000	23 070,000
Produits finis	10 278 833,220	3 153 376,820
Total Brut	27 342 548,208	19 801 832,762
Provision pour dépréciation	-1 020 191,892	-1 020 191,892
Total Net	26 322 356,316	18 781 640,870

Note A.6 - Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique est composée des comptes suivants :

Rubriques	Valeur brute 2015	Valeur brute 2014
Clients ordinaires	10 406 599,303	11 795 978,000
Clients retenues de garantie	25 667,485	25 667,485
Clients effets à recevoir	108 055,402	708 055,402
Clients douteux	1 102 926,018	1 102 926,018
Clients chèques impayés	997 368,607	997 368,607
Clients traites impayées	2 268 013,657	2 269 513,657
Compte d'attente virements collectivités	24 738,886	24 738,886
total	14 933 369,358	16 924 248,055

La répartition des provisions se présente comme suit:

Rubriques	Valeur brute 2 015,000	Provisions au 31/12/15	Valeur brute 2 014,000	Provisions au 31/12/14
Clients ordinaires	10 406 599,303	1 197 895,085	11 795 978,000	994 599,452
Clients retenues de garantie	25 667,485	25 667,485	25 667,485	25 667,485
Clients effets à recevoir	108 055,402		708 055,402	
Clients douteux	1 102 926,018	1 102 926,000	1 102 926,018	1 102 926,000
Clients chèques impayés	997 368,607	997 367,937	997 368,607	997 367,937
Clients traites impayées	2 268 013,657	1 920 051,125	2 269 513,657	2 146 555,611
total	14 908 630,472	5 243 907,632	16 899 509,169	5 267 116,485

Elbene a constitué en 2015 des provisions pour dépréciation d'un montant 230 927 dinars. Une reprise de 27 631 dinars a été constatée. Le montant total provisionné au 31-12-2015 est de 5 243 908 dinars.

Note A.7 - Autres actifs courants

Cette rubrique totalise au 31 Décembre 2015 la somme brute de 10 118 433 dinars détaillée comme su

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Fournisseurs avances & acomptes	78 758,569	87 474,613
Fournisseurs créances sur emballages	12 839,180	11 519,180
Créances envers le personnel	114 709,998	94 168,857
Créances envers l'État	1 853 194,731	1 577 550,469
Solaico	40 000,000	40 000,000
Débiteurs Divers	198 239,525	1 871 702,086
Prime de stockage à recevoir de Givlait	3 764 697,492	1 444 740,754
Assistance technique séchage	0,000	1 277 103,000
Support marketing Tetra Pak	774 828,646	763 744,194
Prime de compensation lait	854 628,480	1 147 488,950
Prime de séchage	775 426,808	1 537 515,183
Divers produits à recevoir	526 876,442	224 316,689
Compte d'attente R/S clients	1 161,364	1 161,364
Charges constatées d'avance	1 123 072,067	655 707,492
Total Brut	10 118 433,302	10 734 192,831
Provisions	-362 832,257	-332 434,062
Total	9 755 601,045	10 401 758,769

Note A 8 - Liquidés et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les fonds disponibles et les avoirs en caisses et en banques.

Les avoirs en banques et en caisses présentent au 31 décembre 2015 un solde débiteur de 590 987 dinars.

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente au 31 Décembre 2015 comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Chèques à encaisser		200 000,000
BH	582 641,393	1 179 397,870
CCP	298,542	298,542
TQB	1 008,587	1 079,383
Caisse	7 038,280	8 535,882
Total	590 986,802	1 389 311,677

2.2 Notes sur les capitaux propres et les passifs :

Note P.1 - capitaux propres :

Variation des capitaux propres

Désignations	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	40 000 000,000	40 000 000,000
Réserves	659 533,031	628 155,685
Autres capitaux propres	218 764,783	306 160,348
Résultat reporté	-22 162 947,435	-18 820 677,061
résultat de l'exercice	-3 824 224	-3 342 270,374
Total	14 891 127	18 771 368,598

Note P.2 - Réserves :

Cette rubrique qui présente les réserves pour fonds social totalise au 31 décembre 2015 la somme de 659 533 dinars.

Note P.3 - Autres capitaux propres :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 218 765 dinars représentant le solde du compte subventions d'investissement.

Note P.4- Résultats reportés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 22 162 947 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Reliquat/Résultat 2005	1 408 669,000	1 408 669,000
Reliquat /Résultat 2003	2 933 849,000	2 933 849,000
Résultat exercice 2004	3 204 057,000	3 204 057,000
Résultat exercice 2005	3 388 071,000	3 388 071,000
Effets des modifications comptables 2006	-8 615 881,000	-8 615 881,000
résultat de l'exercice 2006	3 588 982,000	3 588 982,000
résultat de l'exercice 2007	3 013 890,000	3 013 890,000
résultat de l'exercice 2008	3 785 167,000	3 785 167,000
résultat de l'exercice 2009	1 870 281,000	1 870 281,000
résultat de l'exercice 2010	1 670 034,000	1 670 034,000
résultat de l'exercice 2011	3 394 402,000	3 394 402,000
résultat de l'exercice 2012	-53 933,000	-53 933,000
résultat de l'exercice 2013	-766 911,125	-766 911,125
résultat de l'exercice 2014	3 342 270,374	
Total	22 162 947,249	18 820 676,875

Amortissements réputés différés en période déficitaire au 31/12/2014

Désignation	Montant
- au titre de l'exercice 2003	
- au titre de l'exercice 2004	3 170 358,897
- au titre de l'exercice 2005	3 388 071,000
- au titre de l'exercice 2007	2 039 152,847
- au titre de l'exercice 2008	2 723 933,248
- au titre de l'exercice 2009	1 344 964,162
- au titre de l'exercice 2010	1 466 367,580
- au titre de l'exercice 2011	1 965 321,260
- au titre de l'exercice 2012	-824 020,000
- au titre de l'exercice 2013	-1 759 519,000
- au titre de l'exercice 2014	3 342 270,374
Total	16 856 900,368

Dont Amortissements différés reconnus par l'administration fiscale au 31/12/2013 : 13 514 630 DT

Note P.5- Emprunts :

Cette rubrique qui présente les crédits bancaires à moyen et long terme totalise au 31 décembre 2015 la somme de 13 214 500 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Crédit BNA	1 875 000,000	2 500 000,000
Crédit BH	591 225,525	765 193,833
Crédit consolidation STB	455 500,000	609 500,000
Crédit Ste El Istifa	433 966,026	591 762,026
Crédit BNA investissement 1600 MD	0,000	160 000,000
Crédit BNA investissement 1100 MD	110 000,000	330 000,000
Emprunt BNA Invest 800 MD	200 000,000	360 000,000
Emprunt BIAT 5 000 000 D d'investissement	909 090,905	1 818 181,815
Emprunt BIAT 508 MD (maitrise d'énergie)	92 363,632	184 727,268
Emprunt bancaire BIAT S/Ligne Espagnole	1 280 087,250	1 280 087,250
Emprunt bancaire BNA 2000.000 D	1 900 000,000	2 000 000,000
Emprunt BIAT 1100 MD	995 238,096	1 100 000,000
Emprunt STB 1600 MD	1 371 428,572	
Emprunt BIAT 3000 MD	3 000 000,000	
Dépôts et cautionnements reçus	600,000	600,000
Total	13 214 500,006	11 700 052,192

Note P.6 - Fournisseurs :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 28 088 722 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Fournisseurs	23 965 667,279	26 607 422,064
Fournisseurs effets à payer	4 082 368,928	2 260 075,962
Fournisseurs factures non parvenues	40 685,465	760 729,422
Comptes d'attentes GMS	0,000	-50 980,400
Total	28 088 721,672	29 577 247,048

Note P.7 - Autres passifs courants :

Sous cet intitulé figurent essentiellement les dettes de la société à court terme et notamment celles envers son personnel, le trésor public et les créiteurs divers ainsi que les charges à payer et les produits perçus d'avance. Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 5 000 229 dinars dont le détail est présenté dans le tableau suivant:

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Clients dettes / emb consignés	1 385 485,000	1 390 963,000
Clients avances & acomptes recus/command	18 153,685	50 811,474
Personnel rémunérations dues	5 216,749	
Personnel produits à recevoir	86,384	86,384
Personnel provisions pour congés payés	184 754,688	173 782,430
Personnel charges à payer	983 271,247	961 181,783
Personnel oppositions	846,858	2 213,264
Dettes envers État	497 999,975	753 702,617
CNSS	351 602,179	325 823,124
CNSS régime complémentaire	-7 719,413	-14 320,742
CARTE Assurance Groupe	300,000	-5 824,905
UGTT	3 701,000	2 600,500
Créiteur Divers TDA	684 730,736	13 974,209
Diverses charges à payer	858 988,200	2 745 535,148
Compte d'attente banque débit	32 811,842	31 444,510
Produits constatés d'avance	0,000	0,000
Total	5 000 229,130	6 431 972,796

Note P.8 - Concours bancaires et autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 30 664 046 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Echéances à moins d'un an/emprunt Ste El Istifa	157 796,000	157 796,000
Echéances à moins d'un an/emprunt STB	154 000,000	154 000,000
Echéances à moins d'un an/emprunt BNA	625 000,000	625 000,000
Echéances à moins d'un an/emprunt BH	215 808,363	202 891,114
Echéances -1 an Emprunt BNA 1100 MD	220 000,000	220 000,000
Echéance à -1 an crédit BNA Invest 1600MD	160 000,000	320 000,000
Echéance à -1 an crédit BNA 800 MD	160 000,000	160 000,000
Echéances -1 an/emprunt BIAT 5000 MD	909 090,910	909 090,910
Echéances -1 an/emprunt BIAT 508 MD	92 363,636	92 363,642
Echéances -1 an/emprunt STB 1600 MD	228 571,428	
Echéances -1 an/emprunt BIAT 1100.000D	104 761,904	
Echéances -1 an/emprunt B N A 2000MD	100 000,000	
Crédit financement stock BNA	4 900 000,000	4 900 000,000
Crédit financement stock STB	5 720 000,000	2 570 000,000
Crédit financement stock BIAT	4 900 000,000	4 900 000,000
Intérêts courus	207 475,495	189 136,530
Banque BNA	3 987 696,663	1 746 038,513
Banque STB	3 019 449,429	2 993 788,241
Banque BIAT	4 802 031,785	3 259 187,042
Total	30 664 045,613	23 399 291,985

2.3 Notes sur l'état de résultat :

Note R.1 - Revenus :

Les revenus de la société ELBENE INDUSTRIE se composent principalement des ventes des produits fabriqués. Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 91 273 112 dinars et se détaille par famille comme suit :

Désignation	Montant 2015	Montant 2014
Ventes lait	64 152 909,832	77 273 364,843
Ventes produits dérivés	34 542 447,843	37 997 669,624
R.R.R accordés aux clients	-7 422 245,626	-8 497 141,118
Total	91 273 112,049	106 773 893,349

Note R.2 - Autres produits d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 11 999 938 et intéresse principalement la prime de compensation, la prime de stockage et la prime de séchage.

Note R.3 - Variation des stocks des produits finis :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 7 125 456 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Stock initial de produits finis	3 153 376,820	5 212 167,597
Stock final de produits finis	10 278 833,220	3 153 376,820
Total	7 125 456,400	-2 058 790,777

Note R.4 - Achats d'approvisionnement consommés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 94 739 217 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur 2015	Valeur 2014
Stock de matières au début de l'exercice	16 648 455,942	15 693 795,914
Total achat matières premières	65 205 039,404	72 487 545,434
Total achat matières consommables	3 021 831,356	2 939 042,903
Total achat emballages	19 354 855,057	22 433 653,087
Total achat autres fournitures et produits non stockables	7 572 750,418	5 540 403,513
Totaux achats	95 154 476,235	103 400 644,937
Stock de matières à la fin de l'exercice	-17 063 714,988	-16 648 455,942
Total	94 739 217,189	102 445 984,909

Note R.5 - Charges de personnel :

Les charges de personnel totalisent au 31 décembre 2015 la somme de 6 357 304 dinars et se composent comme suit:

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Salaires & compléments de salaires	5 311 902,849	5 198 351,516
Charges sociales	1 072 887,853	1 027 784,730
Autres charges sociales	223 147,985	157 533,010
Charges de Personnel liées à Moidif comptable	998,529	1 145,990
Transfert de charges frais de personnel	-251 633,164	-259 147,539
Total	6 357 304,052	6 125 667,707

Note R.6 - Dotations aux amortissements

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 5 097 569 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Immobilisations incorporelles	52 582,139	46 432,483
Constructions	248 963,162	253 618,317
Installations, agencements, aménagements constructio	102 691,809	102 333,105
Matériel et outillages	2 832 074,451	2 088 182,179
Matériel de transport	115 608,199	109 815,028
Matériel de restaurant et de sécurité	4 579,282	7 913,795
Installation, agencement et aménagement divers	158 360,121	152 141,463
Mobilier de bureau	15 339,611	14 809,532
Matériel informatique	21 750,804	25 222,336
Emballages récupérables	368 306,594	323 611,802
I. A. A. & Mat. Fluide s/Construction d'autrui	379,456	379,456
Amortissement des charges à répartir	1 182 567,067	1 206 555,542
Reprise sur amort. des immobilisations corporelles	-5 633,611	-3 596,904
Total	5 097 569,084	4 327 418,134

Note R.6-2 - Dotations aux provisions

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 185 959 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Dotation aux provision pour dépréciation des stocks		50 000,000
Dot aux Provisions pour dépréciat des créances	230 927,028	
Dotation aux provisions pour risques & charges	190 483,835	
Dotation aux provisions pour dépréciation autres comp	31 813,155	86 871,306
Reprises /prov/liées à modif.comptable	-11 713,682	
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks et enc		-5 504,550
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-254 135,881	-5 400,000
Reprise sur provision pour dépréciation des actifs cour	-1 414,960	-31 813,155
Total	185 959,495	94 153,601

Note R.7 - Autres charges d'exploitation :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 3 068 376 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Sous traitance générale	443 154,704	544 587,376
Loyers et charges locatives	330 655,918	17 239,663
Entretien et réparations	470 503,569	312 723,268
Primes d'assurance	83 118,429	84 340,634
Assistance technique	101 063,409	113 672,367
Études, recherches, formation & documentation	60 979,401	43 940,293
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	167 117,950	174 045,646
Publicité, publications et annonces	2 793,868	8 410,906
Subventions et dons	182 996,636	173 641,642
Contrib conjoint except budget 2014		113 150,452
Autres frais sur vente	38 668,455	22 418,482
Voyages, déplacements, missions et réceptions	42 908,510	51 242,019
Frais postaux	32 331,165	35 081,662
Commissions bancaires	210 560,496	138 544,448
Jetons de présence	81 250,000	81 250,000
Redevance pour concession de marque	585 228,000	643 499,321
TFP	52 815,205	48 209,730
Ristourne sur frais de formation	-28 925,838	-30 782,918
FOPROLOS	52 815,205	48 209,730
TCL	39 660,631	40 172,367
Droits d'enregistrement et de timbres	7 007,766	92 455,945
Taxes sur les véhicules	31 086,490	31 640,500
Autres droits et taxes	3 148,300	3 751,600
Autres charges concernant exercices antérieurs	13 132,049	16 069,519
Autres charges concernant séchage	42 174,302	68 132,714
Autres charges concernant unité base line	26 103,093	29 941,557
Transfert de charges	-3 971,613	-6 065,747
Ristourne sur frais de formation concernant exercices a		
Total	3 068 376,100	2 899 523,176

Note R.8 - Charges financières nettes :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 4 732 652 dinars détaillée comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Intérêts des emprunts	946 357,457	811 472,492
Intérêts des comptes courants	875 352,708	786 871,752
Intérêts des effets remis à l'escompte	1 678 371,273	1 493 315,726
Intérêts sur crédit de financement de stock	941 290,497	883 378,707
Intérêts financement en devise	144 683,505	160 750,335
Pertes de change	281 956,681	1 012 627,952
Intérêts des autres dettes	3 034,694	182,904
Charges financières concernant exercices antérieurs	0,000	10 118,564
Intérêts bancaires	-18 891,890	-45 730,338
Intérêts /prêts	-1 827,501	-1 310,695
Gains de changes	-117 675,003	-51 933,503
Produits financiers concernant exercices antérieurs	0,000	-19 207,689
Total	4 732 652,421	5 040 536,207

Note R.9- Autres gains ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 145 510 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Produits nets /cession d'immobilisations	102 976,887	0,000
Autres gains /éléments non récurrents ou exception	7 936,109	6 692,924
Produits publicitaires & support Marketing	0,000	0,000
Produits divers ordinaires	34 596,607	12 654,904
Produits Divers Ordin.liés/Modif.Compt.		59 557,342
Total	145 509,603	78 905,170

Note R.10 - Autres pertes ordinaires :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2015 la somme de 49 531 dinars et se détaille comme suit :

Rubriques	Valeur nette 2015	Valeur nette 2014
Charges diverses ordinaires	12 205,770	12 223,728
Autres pertes/éléments non récurrents ou exception	0,000	12,279
Pénalités et contraventions	4 964,320	4 980,425
Charges diverses ordinaires liées à modif comptable	32 360,834	95 444,106
Total	49 530,924	112 660,538

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Flux de Trésorerie Au 31-12-2015

	2015	2014
Résultat net	-3 824 224	-3 342 270
1 Amortissements & provisions	4 025 280	2 637 840
Amortissement des immobilisations incorporelles	52 582	46 432
Amortissement des immobilisations corporelles	3 868 053	3 078 027
Provisions pour risques et charges	190 484	0
Provisions/dépréciation des stocks	0	50 000
Provisions/créances douteuses	230 927	0
Provisions pour dépréciation autres comptes débiteurs	31 813	86 871
Reprise/provisions pour dépréciation des créances	-254 136	-5 400
Reprise/provisions pour dépréciation des stocks & encours	0	-5 505
Reprise sur provision pour dépréciation des actifs courants	-1 415	-31 813
Reprise sur amort. des immobilisations corporelles	-5 634	-3 597
Annulation provis p/risques et charges (contrôle fiscal)		-489 781
Quotes-parts des subventions d'investissement	-87 396	-87 396
2 Stocks	-7 540 715	1 104 131
Stocks au début de l'exercice	19 801 833	20 905 964
Stocks à la fin de l'exercice	27 342 548	19 801 833
3 Variation/Solde des Clients	1 990 879	-574 227
Clients et comptes rattachés au début de l'exercice	16 924 248	16 350 021
Clients et compte rattachés à la fin de l'exercice	14 933 369	16 924 248
4 Autres Actifs	875 859	2 651 169
Autres actifs courants au début de l'exercice	10 734 193	13 325 269
Autres actifs non courants au début de l'exercice	1 330 099	1 390 192
moins		
Autres actifs non courants à la fin de l'exercice	1 069 999	1 330 099
Autres actifs courants à la fin de l'exercice	10 118 433	10 734 193

5 Fournisseurs & Autres Dettes	-2 901 930	4 358 501
Fournisseurs et comptes rattachés à la fin de l'exercice	28 088 722	29 577 247
Autres passifs courants à la fin de l'exercice	5 000 229	6 431 973
Intérêts courus à la fin de l'exercice	207 475	189 137
moins		
Fournisseurs et compte rattachés au début de l'exercice	29 577 247	25 033 355
Autres passifs courants au début de l'exercice	6 431 973	6 676 098
Intérêts courus au début de l'exercice	189 137	130 402
6 Ajustement du compte fonds social	31 377	28 323
Réserves pour fonds social à la fin de l'exercice	659 533	628 156
Réserves pour fonds social au début de l'exercice	628 156	599 832
7 Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations	-4 004 667	-11 267 473
Immobilisations incorporelles	-191 259	-26 254
Immobilisations corporelles	-4 169 343	-11 250 270
Reclassement d'immobilisations	355 935	9 051
8 Encaissements provenant de la cession des immobilisations	1 868 688	0
Immobilisations corporelles	1 765 711	
Plus ou moins values de cession	102 977	
9 Décaissements provenant/Immob.financières:	-292 127	-453 996
Prêts accordés au personnel de ELBENE INDUSTRIE	-187 467	-145 800
Dépôts cautionnement donnés	-104 660	-48 196
Participation TLD		-250 000
Participation Prêt national obligataire 2014		-10 000
10 Encaissements provenant/cession Immob.Financières:	244 869	181 374
Prêts remboursés par le personnel de ELBENE INDUSTRIE	196 323	164 374
Remboursement dépôts cautionnement	48 546	17 000
11 Remboursement d'emprunts	-2 799 302	-3 585 005
Échéances à - 1 an s/emprunt BH	-161 051	-113 421
Échéances à - 1 an s/cmprunt BNA	-625 000	-625 000
Échéances à - 1 an s/emprunt El Istifa	-157 796	-157 796
Échéances à - 1 an s/emprunt STB	-154 000	-154 000

Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1100 MD	-220 000	-220 000
Échéances à - 1 an s/emprunt STB 5000 MD		-833 333
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 1600 MD	-320 000	-320 000
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 5000 MD	-909 091	-909 091
Échéances à - 1 an s/emprunt BIAT 508 MD	-92 364	-92 364
Échéances à - 1 an s/emprunt BNA 800 MD	-160 000	-160 000
Crédit OCT		

12 Encaissements d'emprunts	7 750 000	5 550 087
Emprunt BNA		2 000 000
Emprunt BIAT	3 000 000	1 100 000
Emprunt BIAT ligne Espagnole		1 280 087
Emprunt STB	1 600 000	
Crédit financement stock BNA à la fin de l'exercice	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock BIAT à la fin de l'exercice	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock STB à la fin de l'exercice	5 720 000	2 570 000
moins		
Crédit financement stock BNA au début de l'exercice	4 900 000	4 200 000
Crédit financement stock BIAT au début de l'exercice	4 900 000	4 900 000
Crédit financement stock STB au début de l'exercice	2 570 000	2 100 000

**RAPPORT GENERAL
SUR LES COMPTES ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2015**

Messieurs,

01- En exécution du mandat de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les états financiers ci-joints de la Société ELBENE INDUSTRIE arrêtés au 31 Décembre 2015 ainsi que les documents annexes.

Le total net du bilan est fixé à 92 049 107 dinars et la perte à été de 3 824 224 dinars.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre Société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre audit en accord avec les normes généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure si les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Un audit comprend généralement la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

02- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

A notre avis, les états financiers ci-joints et auxquels il est fait référence sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tous les aspects importants, de la situation financière et du patrimoine de la Société ELBENE INDUSTRIE ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos au 31 décembre 2015 en conformité avec les principes comptables généralement admis.

03- SITUATION DES CAPITAUX PROPRES

Les pertes cumulées au 31 décembre 2015 se sont élevées à 25 987 171 dinars. Les fonds propres s'élèvent à 14 891 127 dinars pour un capital de 40 000 000 dinars. En conséquence et en vertu de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire doit statuer sur la continuité de la société.

04- VERIFICATION ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

La société ELBEN'E INDUSTRIE est sous le contrôle d'exécution du plan de redressement découlant du règlement judiciaire décidé en mai 2005.

05- RAPPORT RELATIF A D 'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

5.1 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'observation à formuler sur la sincérité et la concordance des comptes annuels et des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration

5.2 En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 -2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la conformité de la société à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières

5.3 Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne. Les insuffisances relevées 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.

Tunis, le 15 avril 2016



Rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la société ELBENE INDUSTRIE

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, relatives aux conventions réalisées entre la société et le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration et des dispositions de l'article 475 du même code relatives aux conventions conclues entre la société mère et l'une des sociétés appartenant au groupe, nous reportons ci-dessous sur les conventions en rapport avec les textes sus indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, 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 données 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- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieur, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 ;

- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 1 100 000 dinars,
- Une convention de crédit de 1 600 000 dinars avec la BNA
- Une convention de crédit de consolidation de 1 880 000 dinars avec la STB,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 893 580 dinars avec la société « EL ISTIFA »,
- Une convention de crédit de consolidation de 1 830 000 dinars avec la BH,
- Une convention de crédit de consolidation de 7 500 000 dinars avec la BNA,
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 508 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 5 000 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 800 000 DT
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 1 100 000 dinars
- Une convention d'emprunt auprès de la BNA pour 2 000 000 dinars
- Une convention d'emprunt ligne de crédit espagnole pour 1 280 087 dinars
- Une convention cadre régissant les relations TDA et ELBENE INDUSTRIE
- Une convention signée avec la TLD pour le séchage de poudre

B- Opérations réalisées relatives à des conventions de l'exercice en cours (autres que les rémunérations des dirigeants)

- Une convention d'emprunt auprès de la STB pour 1 600 000 dinars,
- Une convention d'emprunt auprès de la BIAT pour 3 000 000 dinars

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1 Rémunération et avantages du Président du conseil

- Le président du conseil bénéficie de 500 litre de carburant et d'une voiture de fonction.

C-2 Rémunération des administrateurs

- Les jetons de présence décaissés pour rémunération des administrateurs de la Société ELBENE INDUSTRIE sont enregistrés dans les charges de l'exercice pour un montant de 81 250 dinars.

D- Autres opérations

Aussi nous vous informons des opérations suivantes :

- Des ventes de produits finis à la TDA pour un montant de 97 025 565 DT Hors taxes
- Une ristourne a été accordée à la TDA pour un montant de 7 422 246 hors taxe en Contrepartie de la commercialisation des produits,
- Frais de publicité de la TDA pour un montant de 158 091 DT TTC
- Des achats de SOCOLAIV-JAWDA pour un montant de 1 541 572
- Des achats de lait cru pour 643 599 DT TIC auprès de la S.M.B.S.A El HOUDA REJICH,
- Des achats de lait cru auprès de la SMBA ZITOUNA pour un montant de 572 006 DT TTC,
- Créance (Mise-à-disposition personnel, part électricité,. ..) à rembourser par TDA pour 434 856 DT.
- Dette de séchage pour 520 279 DT envers TLD
- Créance de gestion pour compte pour 1 091 590 DT sur TLD

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 15 avril 2016

P/CEGAUDIT
HAMMI LOTFT



بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة العقارية التونسية السعدية

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

تنشر الشركة العقارية التونسية السعدية قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 03 جوان 2016. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : مصطفى المذيب و خالد دريرة.

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

الموازنة

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
			<u>الأصول</u>
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			الأصول الثابتة
19 997	19 997		- الأصول الثابتة غير المادية
(19 997)	(19 997)		- الإستهلاكات
-	-	4	
1 187 604	1 216 367		- الأصول الثابتة المادية
(735 121)	(779 219)		- الإستهلاكات
452 483	437 148	4	
10 961 068	10 952 075		- الأصول المالية
(62 460)	(62 460)		المنخرات
10 898 608	10 889 615	5	
11 351 091	11 326 763		<u>مجموع الأصول الثابتة</u>
11 351 091	11 326 763		<u>مجموع الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الجارية</u>
39 927 052	37 108 681	6	- المخزونات
5 747 829	7 619 890	7	- الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
6 280 732	9 070 415	8	- أصول جارية أخرى
80 663	44 294	9	- السيولة وما يعادل السيولة
52 036 276	53 843 280		<u>مجموع الأصول الجارية</u>
63 387 367	65 170 043		<u>مجموع الأصول</u>

القوائم المالية 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
1 560 000	1 560 000		- احتياطات قانونية
11 500 000	11 430 301		- منح إصدار
5 967 291	4 477 955		- احتياطات أخرى
-	1 508 280		- النتائج المؤجلة
34 627 291	34 576 536		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
1 508 280	1 886 720		نتيجة السنة
36 135 571	36 463 256	10	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم الغير الجارية
4 578 504	3 643 954	11	- القروض
400 000	400 000		- مدخرات
4 978 504	4 043 954		مجموع الخصوم الغير الجارية
			الخصوم الجارية
1 796 601	1 139 827	12	- المزدودون والحسابات المتصلة بهم
9 567 558	9 843 175	13	- الخصوم الجارية الاخرى
10 909 133	13 679 831	14	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
22 273 292	24 662 833		مجموع الخصوم الجارية
27 251 796	28 706 787		مجموع الخصوم
63 387 367	65 170 043		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

قائمة النتائج

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
			<u>إيرادات الاستغلال</u>
8 666 037	4 706 800	15	- المداخيل
1 160 018	8 289	16	- إيرادات الإستغلال الأخرى
519 729	633 241		- تحويل أعباء
10 345 784	5 348 330		<u>مجموع إيرادات الاستغلال</u>
			<u>أعباء الاستغلال</u>
6 414 668	3 728 849	17	- كلفة المحلات المباعة
552 217	574 898	18	- أعباء الأعوان
376 986	72 921	20	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
501 479	577 883	19	- أعباء الإستغلال الأخرى
7 845 350	4 954 551		<u>مجموع أعباء الاستغلال</u>
2 500 434	393 779		<u>نتيجة الاستغلال</u>
(665 791)	(748 817,000)	21	- أعباء مالية صافية
144 107	2 276 031,000	22	- إيرادات التوظيفات
177 764	23 186,000	23	- الأرباح العادية الأخرى
(29 804)	(48 045,000)	24	- الخسائر العادية الأخرى
2 126 710	1 896 134		<u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات</u>
(618 430)	(9 414)	8	- الأداء على الشركات
1 508 280	1 886 720,000		<u>النتيجة الصافية</u>

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

جدول التدفقات النقدية

(محتسب بالدينار التونسي)

31 ديسمبر		المذكرات	
2014	2015	التفسيرية	
<u>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</u>			
1 508 280	1 886 720		- النتيجة الصافية
			- تسويات بالنسبة لـ :
379 786	74 335	20	. مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
(283 990)	(1 414)	20	. استرداد على مدخرات
843	965	10	. فوائد لفائدة الصندوق الإجتماعي
-	256 629	11	. الفائدة المرسمة
-	(6 720)	22	. إيرادات صافية على التفويت في أصول مالية
-	(13 000)	23	. إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة مادية
			- تغيرات :
(4 355 992)	2 818 371	25	. المخزونات
(2 816 432)	(1 870 647)	25	. الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(3 354 318)	(2 789 683)	25	. الأصول الجارية الأخرى
4 249 411	(685 311)	25	. المزودون والخصوم الجارية الأخرى
(4 672 412)	(329 755)		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</u>			
(12 196)	(59 000)	4	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
-	13 000	4 و 23	. المقابيض المتأتية من بيع و تسديد أصول ثابتة مادية وغير مادية
(1 135 000)	(7 000)	5	. الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
11 172	22 713	5 و 22	. المقابيض المتأتية من بيع و تسديد أصول مالية
(1 136 024)	(30 287)		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار</u>
<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>			
(1 039 667)	(1 269 709)	10 و 25	. صرف المرابيح وغيرها من أنواع التوزيع
7 750 000	7 861 239	11 و 14	. المقابيض المتأتية من القروض
(2 718 002)	(6 011 339)	11 و 14	. الدفعات المتأتية من سداد قروض
3 992 331	580 191		<u>التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل</u>
(1 816 105)	220 149,000		<u>تغير الخزينة</u>
(186 110)	(2 002 215)	9 و 14	. الخزينة في بداية السنة
(2 002 215)	(1 782 066)	9 و 14	. الخزينة في نهاية السنة

الارصدة الوسيطة للتصرف

(محتسب بالدينار التونسي)

2014	2015	الارصدة	2014	2015	الاعباء	2014	2015	الايادات
2 251 369	977 951	الهامش التجاري	6 414 668	3 728 849	كلفة المحلات المباعة	8 666 037	4 706 800	مبيعات السلع وغيرها من ايرادات الاستغلال
			425 567	538 826	أعباء خارجية أخرى	2 251 369	977 951	الهامش التجاري
						1 160 018	8 289	ايرادات الإستغلال الأخرى
						519 729	633 241	تحويل أعباء
3 505 549	1 080 655	القيمة المضافة الخام	425 567	538 826	<u>المجموع</u>	3 931 116	1 619 481	<u>المجموع</u>
			552 217	574 898	أعباء الاعوان			
			75 912	39 057	ضرائب وأداءات	3 505 549	1 080 655	القيمة المضافة الخام
2 877 420	466 700	زائد (ناقص) الاستغلال الخام	628 129	613 955	<u>المجموع</u>	3 505 549	1 080 655	<u>المجموع</u>
			376 986	72 921	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	2 877 420	466 700	زائد الاستغلال الخام
			29 804	48 045	خسائر عادية أخرى	177 764	23 186	أرباح عادية أخرى
			665 791	748 817	أعباء مالية صافية	144 107	2 276 031	إيرادات التوظيفات
			618 430	9 414	الأداء على الشركات			
1 508 280	1 886 720	نتيجة الأنشطة العادية	1 691 011	879 197	<u>المجموع</u>	3 199 291	2 765 917	<u>المجموع</u>
1 508 280	1 886 720	النتيجة الصافية للسنة						

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أبريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم .

وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992 .

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 1.500.000 سهماً .

وقررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. و قد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 دينار، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 دينار.

كما قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكوّنة لرأس المال 9.000.000 سهم .

هذا و قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 13.000.000 دينار و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 دينار، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 دينار، وبإصدار 1.000.000 سهم جديد و قع اقتطاعها من مدخرات الشركة وإسنادها مجاناً للمساهمين.

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 جوان 2012 الترفيع في رأس مال الشركة من 13.000.000 دينار إلى 15.600.000 ديناراً و ذلك بإصدار 2.600.000 أسهم جديدة وقع اكتتابها نقداً بسعر إصدار يساوي القيمة الاسمية و قدرها 1 دينار يضاف إليها منحة إصدار قدرها 2 دينار على أن تتمتع الأسهم الجديدة بالأرباح الموزعة اعتباراً من غرة جانفي 2012.

هذا وتم التصريح بالإكتتاب والدفع بتاريخ 17 جانفي 2013.

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

3- إقتناء وبيع ، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الإكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو غير المبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية .

4- تكوين الشركات والإكتتاب وشراء السندات وإكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الإعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة .

5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتوجات والمعدات والأجهزة والألات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه .

6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له .

المرجع المحاسبي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقييد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها.

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس.

تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لاعداد القوائم المالية كالآتي :

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

2.3 المجمدات

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

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

تستهلك المجمدات عند بدء 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%

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة بقيمة اقتنائها. ويتخذ مخصص لنقص قيمة سندات المساهمة بالنسبة للسندات التي تتجاوز قيمة اقتنائها حصة الأصول الصافية الراجعة للشركة العقارية التونسية السعودية. وتحدد هذه الأصول الصافية حسب آخر الجداول المالية المتوفرة.

4.3 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 ".

5.3 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.

الايضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية وغير المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية وغير المادية الصافية من الاستهلاكات في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 437.148 د، مقابل 452.483 د في 31 ديسمبر 2014.

31 ديسمبر

2014

2015

19 997

19 997

- الأصول الثابتة غير المادية

1 187 604

1 216 367

- الأصول الثابتة المادية

1 207 601

1 236 364

القيمة الخام

(19 997)

(19 997)

- استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية

(735 121)

(779 219)

- استهلاكات الأصول الثابتة المادية

(755 118)

(799 216)

قيمة الاستهلاكات

452 483

437 148

القيمة الصافية

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	2014/12/31	2015/12/31	تفويت	إقتاعات	2014/12/31		
										الأصول الثابتة غير المادية
-	19 997	-	-	19 997	19 997	-	-	19 997	33%	المنظومات الإعلامية
-	19 997	-	-	19 997	19 997	-	-	19 997		المجموع
										الأصول الثابتة المادية
353 771	353 770	-	35 377	318 393	707 541	-	-	707 541	5%	مبان
53 099	153 901	(30 237)	18 234	165 904	207 000	(30 237)	59 000	178 237	20%	معدات النقل
5 861	63 163	-	5 525	57 638	69 024	-	-	69 024	10%	أثاث ولوازم المكاتب
19 554	170 142	-	12 823	157 319	189 696	-	-	189 696	10%	التهيئة والتجهيز والتركييب
4 863	38 243	-	2 376	35 867	43 106	-	-	43 106	15%	معدات اعلامية
437 148	779 219	(30 237)	74 335	735 121	1 216 367	(30 237)	59 000	1 187 604		المجموع
437 148	799 216	(30 237)	74 335	755 118	1 236 364	(30 237)	59 000	1 207 601		المجموع العام

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>		
10 918 799	10 918 019	(أ)	- مساهمات
42 269	34 056	(ب)	- قروض
10 961 068	10 952 075	المجموع	
(62 460)	(62 460)		- مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الثابتة
10 898 608	10 889 615		
			(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 "
10 000	10 000		- البنك التونسي للتضامن
10 838 766	10 838 766		- شركة " انترناشيونال سيتي سنتر "
10 918 799	10 918 019	المجموع	
			(ب) تحلل عمليات التداول المسجلة في بند القروض كالاتي :
	42 269		الرصيد في 31 ديسمبر 2014
	7 000		- اضافات
	(15 213)		- تسديدات
	34 056		الرصيد في 31 ديسمبر 2015

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

31 ديسمبر

2014	2015		
31 272 137	29 477 358	(أ)	- أشغال قيد الإنجاز
8 654 915	7 631 323	(ب)	- مخزون المحلات
39 927 052	37 108 681	المجموع	
			(أ) تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي :
68 081	68 081		- أشغال قيد الإنجاز " بيتش كليب نابيل "
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 "
31 272 137	29 477 358	المجموع	
			(ب) يحلل مخزون المحلات كما يلي :
1	1		- مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "
7 302 559	6 278 967		- مخزون محلات " شاطي 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 "
74 000	74 000	*	- مخزون محلات " نابيل سنتر " - سيتس للتصرف -
8 654 915	7 631 323	المجموع	
			* مخزونات متأتية على إثر تحويل أصول شركة سيتس للتصرف.
			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	
						أشغال قيد الإنجاز
68 081	-	-	-	-	68 081	بيتش كليب نابل
3 019 911	-	-	-	910 478	2 109 433	المركز العمراني الشمالي EHC
3 293 896	-	-	-	-	3 293 896	اسراء
7 912 410	-	-	-	-	7 912 410	نزهة
4 332 812	-	-	-	-	4 332 812	لمياء
10 850 248	(2 705 257)	-	-	-	13 555 505	النصر
29 477 358	(2 705 257)	-	-	910 478	31 272 137	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
74 000	-	-	-	-	74 000	نابل سنتر
7 631 323	(1 023 592)	-	-	-	8 654 915	مجموع مخزون المحلات
37 108 681	(3 728 849)	-	-	910 478	39 927 052	المجموع

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ حساب " الحرفاء والحسابات المتصلة بهم " في 31 ديسمبر 2015، ما قدره 7.619.890 د مقابل 5.747.829 د عند اختتام السنة الماضية ويتجزأ كالآتي :

31 ديسمبر			
2014	2015		
5 500 506	7 428 356		- حرفاء ، مستحقات عادية
293 874	293 874	(أ)	- حرفاء ، مستحقات عادية (سيئس للتصرف)
211 214	181 141		- حرفاء ، أوراق مستحقة
172 100	144 970	(أ)	- حرفاء ، أوراق مستحقة (سيئس للتصرف)
6 177 694	8 048 341	المجموع الخام	
(429 865)	(428 451)		- مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
5 747 829	7 619 890	المجموع الصافي	

(أ) مستحقات حرفاء متأية على إثر تحويل أصول شركة سيئس للتصرف.

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالآتي :

31 ديسمبر			
2014	2015		
3 277 555	3 726 323		- تسبقات للمزودين
8 000	1 705		- تسبقات للأعوان
49 897	66 066		- الدولة ، فائض الأداء على القيمة المضافة
250 056	262 937	(أ)	- الدولة ، فائض الضريبة على الشركات
2 636 357	4 776 488		- الحساب الجاري مع شركة " انتارناشيونال سيئي سنتر "
27 959	24 376		- مدينون مختلفون
15 082	58 388		- أعباء مسجلة مسبقا
41 078	177 366		- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير
-	2 018		- إيرادات مستحقة
6 305 984	9 095 667	المجموع الخام	
(25 252)	(25 252)		- مدخرات
6 280 732	9 070 415	المجموع الصافي	

(أ) وقع احتساب الضريبة على الشركات طبقاً للنظام الضريبي الجاري به العمل كالاتي :

	1 886 720				النتيجة المحاسبية
	81 514				إعادة إدماج
		9 414			- الضريبة على الشركات
		12 333			- مخصصات الاستهلاك، صيانة، وقود ومعلوم جولان السيارة (11CV)
		26 714			- تصفية حسابات قديمة
		553			- خسائر أخرى
		32 500			- مكافآت حضور
	(1 414)				الطرح
		(1 414)			- استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء لم يتم طرحها سابقا
	1 966 820				النتيجة الجبائية للسنة المالية بعد المدخرات
	(2 065 000)				الأرباح المستلمة من الشركات التابعة
	-				الربح الخاضع للضريبة
	9 414				الضريبة على الشركات
		-	25%		- الأداء على الشركات
		9 414	0,2%		- الضريبة الدنيا
	(272 351)				الطرح
		(250 056)			- فائض الضريبة
		(22 295)			- خصم من المورد
	(262 937)				فائض الضريبة

مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كآتي :

31 ديسمبر

<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 الاجتماعي
1 300 158	-		- احتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص
4 436 921	4 436 921		- احتياطي اعادة استثمار معفاة
190 143	-		- حصص تكميلية أخرى
-	1 508 280		- النتائج المؤجلة
34 627 291	34 576 536	(ب)	مجموع الأموال الذاتية قبل النتيجة
1 508 280	1 886 720		نتيجة السنة
36 135 571	36 463 256	(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) تطبيقا لأحكام الفصل 19 من قانون المالية لسنة 2014، تبلغ الأموال الذاتية والقابلة للتوزيع دون خصم في 31 ديسمبر 2015 ، مقدره 11.430.301 دينار وهو مايمثل رصيد بند "منح إصدار"
			(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 الموجلة	حصص تكميلية أخرى	إحتياطي إعادة استثمار معفاة	إحتياطات خاضعة إلى نظام جبائي خاص	إحتياطات الصندوق الإجتماعي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي	
35 406 448	2 808 000	802 343	120 437	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
843							843				فوائد على الصندوق الإجتماعي
1 508 280		1 508 280									نتيجة السنة
36 135 571	780 000	1 508 280	-	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 05 جوان 2015
965							965				فوائد على الصندوق الإجتماعي
1 886 720		1 886 720									نتيجة السنة
36 463 256	1 560 000	1 886 720	1 508 280	-	4 436 921	-	41 034	11 430 301	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2015

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										
-	-	-	(166 666)		(166 667)	-	333 333	كل ثلاثة أشهر	(2015 - 2014)	TMM + 2,50%	666 667	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	(166 668)		(166 666)	-	333 334	جانفي و فيفري	(2015)	TMM + 2,50%	333 334	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
71 310	284 244	-	(829 091)		-	-	1 184 645	شهريا	(2016 - 2013)	TMM + 1,5%	2 400 000	بنك تونس العربي الدولي
-	-	-	(500 000)		(2 241 983)	-	2 741 983	كل ثلاثة أشهر	(2015 - 2014)	TMM + 2,5%	2 741 983	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	-	-	(41 862)		(958 138)	-	1 000 000	كل شهرين	(2015)	TMM + 2,5%	1 000 000	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
213 000	3 206 348	-	(370 735)	256 629	3 533 454	-	-	أفريل	(2016)	TMM + 2,75%	3 790 083	الشركة التونسية السعودية للإستثمار الإنمائي
-	3 306 465	2 714 700	(978 835)	-	-	2 000 000	5 000 000	شهريا	(2017 - 2014)	TMM + 2,5%	7 000 000	بنك تونس العربي الدولي
-	863 264	929 254	(207 482)	-	-	2 000 000	-	شهريا	(2017 - 2015)	TMM + 2,5%	2 000 000	بنك تونس العربي الدولي
284 310	7 660 321	3 643 954	(3 261 339)	256 629	-	4 000 000	10 593 295				19 932 067	جملة القروض

مذكرة 12 : المزدودون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند " المزدودون والحسابات المتصلة بهم " كالاتي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
659 731	55 694	- مزودو استغلال
509 789	449 849	- مزودون ، خصم بعنوان الضمان
627 081	634 284	- مزودون ، سندات متعين دفعها
1 796 601	1 139 827	المجموع

مذكرة 13 : الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
140 988	4 305 288	- تسبقات الحرفاء
251	64 354	- الأعوان - أجور مستحقة
499 395	581 582	- الدولة ، الضرائب والأداءات
37 915	44 880	- ضمان إجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
400 254	466 029	- الحساب الجاري للمساهمين
2 355 118	2 645 409	- حصص أرباح للدفع
15 060	8 854	- مختلف الدائنين
183 171	253 006	- أعباء أخرى للدفع
5 906 008	1 444 375	- مصاريف الأشغال المزمع انجازها / النصر
29 398	29 398	- مدخرات جارية للمخاطر والأعباء
9 567 558	9 843 175	المجموع

مذكرة 14 : المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ حساب " المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية " في 31 ديسمبر 2015، 13.679.831 د مقابل 10.909.133 د عند اختتام السنة الماضية وتتجزأ كالاتي :

31 ديسمبر			
2014	2015		
5 281 020	7 660 321	(أنظر مذكرة 11)	- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
733 771	284 310	(أنظر مذكرة 11)	- آجال غير خالصة على قروض غير جارية
1 750 000	3 111 239		- قروض قصيرة المدى
1 000 000	750 000		- الأوراق المالية
2 415	2 879		- بنك الإسكان المنستير 2
1 049 208	1 022 135		- ستوسيد بنك
1 026 876	465 647		- بنك تونس العربي الدولي
3 148	101 392		- التجاري بنك
1 231	1 326		- الشركة التونسية للبنك
-	232 981		- بنك الإسكان تونس
61 464	47 601		- فوائد مطلوبة
10 909 133	13 679 831	المجموع	

الإيضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 15 : المداخيل

تحلل المداخيل 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
89 830	-	- مبيعات بنزرت سنتر
40 800	-	- مبيعات نابل سنتر
8 666 037	4 706 800	المجموع

مذكرة 16 : إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
481 973	-	(أ) - أتعاب التصرف " انتارناشيونال سيتي سنتر "
633 280	-	(ب) - أتعاب تسويقية
23 915	3 808	- إسترجاع مصاريف الملكية المشتركة
17 460	2 300	- أتعاب انجاز العقود
3 390	2 181	- إيرادات أخرى
1 160 018	8 289	المجموع

(أ) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات المسداة لفائدة شركة انترناشيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين. وحدد هذا المبلغ بنسبة 3% من قيمة الأشغال التي قامت بها الشركة المذكورة.

(ب) تتمثل هذه الأتعاب في الخدمات التسويقية المسداة لفائدة شركة انترناشيونال سيتي سنتر وفقا للإتفاقية الممضاة في 05 ديسمبر 2003 والمصادق عليها من طرف مجلس ادارة الشركتين. وحدد هذا المبلغ بنسبة 2% من قيمة المبيعات السنوية لشركة انترناشيونال سيتي سنتر.

مذكرة 17 : كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي :

31 ديسمبر

<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 "
6 414 668	3 728 849	المجموع

مذكرة 18 : أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
480 904	505 752	- الرواتب ومستحقات الرواتب
63 929	63 765	- أعباء إجتماعية قانونية
7 384	5 381	- أعباء إجتماعية أخرى
552 217	574 898	المجموع

مذكرة 19 : أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر			
2014	2015		
			<u>الخدمات الخارجية</u>
14 169	18 035		- كراءات وأعباء أخرى
21 287	5 864		- صيانة واصلاحات
1 842	4 171		- أقساط التأمين
2 037	2 723		- أخرى
39 335	30 793	(1)	<u>المجموع الجزئي (1)</u>
			<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
151 843	189 548		- مرتبات الوسطاء وأتعاب
44 235	77 832		- إشهار ونشريات وعلاقات عامة
14 490	8 380		- مهمات
12 560	7 800		- هيات
57 561	71 158		- استقبال (نفقات مجلس الإدارة)
15 725	16 970		- نفقات بريدية وهاتفية
25 777	22 418		- كهرباء وماء
5 418	3 679		- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
33 623	57 748		- خدمات خارجية أخرى
361 232	455 533	(2)	<u>المجموع الجزئي (2)</u>
			<u>ضرائب وأداءات</u>
9 115	9 152		- الأداء على التكوين المهني
4 558	4 576		- صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
17 332	9 414		- معلوم الجماعات المحلية
13 219	15 110		- أداء التسجيل والطابع الجبائي
670	805		- معلوم جولان السيارات
31 018	-		- مساهمة ظرفية
75 912	39 057	(3)	<u>المجموع الجزئي (3)</u>
25 000	52 500		- مكافآت حضور
25 000	52 500	(4)	<u>المجموع الجزئي (4)</u>
501 479	577 883	(4)+(3)+(2)+(1)	<u>المجموع (4)+(3)+(2)+(1)</u>

مذكرة 20 : مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات والمدخرات كما يلي :

31 ديسمبر

2014	2015	
92 190	74 335	- مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية
62 460	-	- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول المالية
25 136	-	- مخصصات مدخرات إنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
200 000	-	- مخصصات مدخرات للمخاطر والأعباء
(2 800)	(1 414)	- استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء
376 986	72 921	المجموع

مذكرة 21 : أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي :

31 ديسمبر

2014	2015	
623 639	900 209	- فوائد القروض
207 550	502 729	- فوائد بنكية
7 589	-	- أعباء على حساب جاري للشركاء
3 505	-	- أعباء مالية أخرى
(176 492)	(654 121)	- أعباء مدمجة ضمن المخزون
665 791	748 817	المجموع

مذكرة 22 : إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي :

31 ديسمبر

2014	2015	
144 101	204 311	- فوائد على الحسابات الجارية للشركاء
-	2 065 000	- الأرباح الموزعة من الشركات التابعة
6	-	- فوائد بنكية
-	6 720	- إيرادات الأصول المالية الأخرى
144 107	2 276 031	المجموع

مذكرة 23 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
99 509	-	- تصفية حسابات قديمة
-	13 000	- إيرادات صافية على التوقيت في أصول ثابتة مادية
63 986	-	- إسترجاع مصاريف
14 269	10 186	- الأرباح الأخرى
177 764	23 186	المجموع

مذكرة 24 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي :

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	
286 099	26 714	- تصفية حسابات قديمة
(281 190)	-	- استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الجارية الأخرى
17 317	20 778	- مصاريف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
7 578	553	- خسائر أخرى
29 804	48 045	المجموع

الايضاحات حول جدول التدفقات النقدية

مذكرة 25 : جدول تغييرات الأصول والخصوم المتصلة بجدول التدفقات النقدية

31 ديسمبر

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>التغييرات</u>	
39 927 052	37 108 681	2 818 371	المخزونات
6 177 694	8 048 341	(1 870 647)	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
6 305 984	9 095 667	(2 789 683)	الأصول الجارية الأخرى
1 796 601	1 139 827	(656 774)	المزودون والحسابات المتصلة بهم
9 567 558	9 843 175	275 617	الخصوم الجارية الأخرى
(2 355 118)	(2 645 409)	(290 291)	حصاص أرباح للدفع
(29 398)	(29 398)	-	مدخرات جارية للمخاطر و الأعباء
61 464	47 601	(13 863)	فوائد مطلوبة
9 041 107	8 355 796	(685 311)	التغيير في حساب المزودين والخصوم الجارية الأخرى

مذكرة 26 : المعاملات بين الأطراف المرتبطة

◆ شركة انترناشيونال سيتي سنتر

I- إسداء خدمات

صادق مجلس الإدارة 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 (ضمن الأصول)

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

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

III- الأجور والامتيازات 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 يحددها مجلس الإدارة و كذلك على تحمل الشركة، مرة واحدة في السنة، مصاريف سفره مع أفراد عائلته " تونس - القاهرة - تونس " .

● كما صادق مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 05 أبريل 2015 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2014 قدرها 91.000 دينار.

بلغ نح المسندةالمجموع الخام للرواتب والم 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 مجالس إدارتها و

جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع 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 تحمّل جميع المصاريف المتصلة بها.

◆ شركة القابضة العربية للتعمير

I- إسداء خدمات

أبرمت الشركة بتاريخ 11 جانفي 2012 اتفاقية تأدية خدمات لفائدة شركة القابضة العربية للتعمير مقابل :

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

- عمولة بنسبة 2 % من قيمة المبيعات السنوية.

- تحمّل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها الشركة.

- تحمّل 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 (ضمن الأصول)

بلغ الحساب الجاري لشركة القابضة العربية للتعمير في 31 ديسمبر 2015 ما قدره 177.366 دينار.

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

◆ الشركة التونسية السعودية للاستثمار الإنمائي

● تحصلت الشركة خلال سنة 2008 على قرض بما قدره 4.000.000 دينار من الشركة التونسية السعودية للاستثمار 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 و 2014 ، 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.

بلغ جاري القرض في 9 ديسمبر 2015 والذي تم اعادته جدولته، ما قدره 333.333 دينار.

وقد بلغت قيمة الأعباء المالية بعنوان هذا القرض لسنة 2015 ما قدره 30.675 دينار.

● تحصلت الشركة 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.

بلغ جاري القرض في 9 ديسمبر 2015 والذي تم اعادته جدولته، ما 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 البنك التونسي السعودي 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.

◆ أجور المسيرين

I- أجر المدير العام

● صادق مجلس الإدارة 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 الإدارة المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على :

- الترفيع في الراتب الشهري للمدير العام ليصبح ابتداء من غرة 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 كالاتي :

- 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 إدارتك المنعقد بتاريخ 05 أفريل العام الممنوحة للمدير. على المكافأة الصافية والمسجلة سنة 2014 و قدرها 20.000 دينار
- كما وضعت الشركة على ذمة المدير العام سيارة وظيفية، تم اقتناؤها سنة 2010، مع تحمل جميع المصاريف المتصلة بها.

II- الامتيازات الممنوحة لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة

وافق مجلس الإدارة 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 مجالس 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.

مذكرة 27 : التعهدات خارج الموازنة

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		

مذكرة 28 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

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

التقرير العام لمراقبي الحسابات عن القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين،

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا جمعيتكم العامة العادية، نقدم إليكم في ما يلي تقريرنا حول مراقبة القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015 والتي تبرز جملة للموازنة تبلغ 65.170.043 دينار تونسي وربحا صافيا قدره 1.886.720 دينار تونسي، وكذلك حول الفحوصات والمعلومات الخصوصية المنصوص عنها بالقانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة 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

(1) إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه القوائم المالية 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 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 فإن 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.

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

(3) يضمّ رصيد المخزونات 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

(4) حسب رأينا و باستثناء الإحتراز المذكور في الفقرة 3 أعلاه وانعكاسه على نتائج السنة المحاسبية والوضعية المالية للشركة، إن القوائم المالية للشركة العقارية التونسية السعودية المقفلة في 31 ديسمبر 2015 والمرفقة لهذا التقرير قانونية وصادقة وتعكس بصورة عادلة الوضعية المالية للشركة ونتائج عملياتها وكذلك تدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

الفحوصات والمعلومات الخصوصية

(5) قمنا طبقا للمعايير المهنية، بالفحوصات التي ينص عليها القانون. وبناءا على فحوصاتنا فإنّه ليس لدينا أية ملاحظة على مصداقية ومطابقة المعلومات المحاسبية المضمّنة بتقرير نشاط الشركة لسنة 2015 مع القوائم المالية.

(6) عملا بأحكام الفصل 3 جديد من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية والتنقيحات المدخلة عليه وبناءا على فحص اجراءات الرقابة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وبتقديم القوائم المالية، لم نلاحظ نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

(7) من جهة أخرى، وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع التراتيب الجاري بها العمل.

تونس ، في 10 ماي 2016

شركة تدقيق، محاسبة ومساعدة

خالد دريرة

فينور

مصطفى المذيبوب

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات بعنوان السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2015

حضرات السادة المساهمين،

تطبيقاً لأحكام الفصل 200 وما يليه وكذلك الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم من خلال هذا التقرير ، بجميع الاتفاقيات المندرجة في إطار هذه الفصول.

تتمثل مسؤولياتنا في التحقق من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات وتجسيماها الصحيح ضمن القوائم المالية. ليس من مشمولاتنا أن نبحث على وجه التحديد وبصفة معمّقة على الوجود المحتمل لهذه الإتفاقيات أو العمليات ولكن أن نقدم لكم على أساس المعلومات التي تم مدنا بها وتلك التي تحصلنا عليها من خلال إجراءات التدقيق ، خصائصها وشروطها الأساسية دون أن نبدي رأينا حول جدواها ومدى ملاءمتها.

ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة من إبرام هذه الإتفاقيات والقيام بهذه العمليات ، قصد المصادقة عليها.

I- الاتفاقية المبرمة

◆ شركة انترناشيونال سيتي سنتر

● صادق مجلس إدارتك المنعقد في 5 ديسمبر 2003 على اتفاقية تأدية خدمات لفائدة شركة انترناسيونال 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 شركتكم.
 - تحمل تكلفة الدراسات السابقة لمراحل المشروع حتى حصولها على التراخيص.
- خلال سنة 2015، لم تسجل الشركة إيرادات بعنوان العمولتين.
- وهذا تم تحويل نسبة من المصاريف غير المباشرة بلغت قيمتها 315.900 دينار.

◆ شركة القابضة العربية للتعمير

• أبرمت شركتكم بتاريخ 11 جانفي 2012 اتفاقية تأدية خدمات لفائدة شركة القابضة العربية للتعمير مقابل :

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

- عمولة بنسبة 2 % من قيمة المبيعات السنوية.

- تحمل نسبة من المصاريف غير المباشرة تحددها شركتكم.

- 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 - الحسابات الجارية

• تتضمن البيانات المالية المعروضة عليكم حسابات جارية مدينة ، بما في ذلك العمليات المذكورة أعلاه، بين شركتكم وشركات المجموعة يمكن تفصيلها كالاتي :

- شركة انترنشيونال سيتي سنتر 4.776.488 دينار

و قد سجلت شركتكم فوائد موظفة بنسبة 8% على أرصدة هذا الحساب الجاري بعنوان سنة 2015 بلغت قيمتها 201.067 دينار.

- شركة القابضة العربية للتعمير 177.366 دينار

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

III - أجور المسيرين

III - 1 أجر المدير العام

• صادق مجلس إدارتكم 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 إدارتكم المنعقد بتاريخ 25 مارس 2010 على :

- الترفيع في الراتب الشهري للمدير العام ليصبح ابتداء من غرة 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 كالآتي :
 - أجر خام سنوي بما قدره 65.586 دينار،
 - مكافأة خام بما قدره 15.452 دينار صرفها يتم لم ،
 - امتيازات أخرى خام بما قدره 32.009 دينار.
- كما صادق مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 05 أفريل الممنوحة. 2015 الصافية المكافأة على دينار 20.000 قدرها و 2014 سنة سجله والم العام للمدير
- كما وضعت الشركة على ذمة المدير العام سيارة وظيفية، تم اقتنائها سنة 2010، مع تحمّل جميع المصاريف المتصلة بها.

III- 2- الامتيازات الممنوحة لرئيس و أعضاء مجلس الإدارة

وافق مجلس إدارتك 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 مجالس 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.

IV- الأجر و الامتيازات الممنوحة للمديرين العامين، رؤساء وأعضاء مجالس إدارة الشركات الفرعية

◆ شركة انترناشيونال سيتي سنتر

- 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 يحددها مجلس الإدارة و كذلك على تحمل الشركة ، مرة واحدة في السنة ، مصاريف سفره مع أفراد عائلته " تونس - القاهرة - تونس " .
- كما صادق مجلس إدارتك المنعقد بتاريخ 05 أفريل 2015 على منحه مكافأة صافية على نتائج السنة المالية 2014 قدرها 91.000 دينار.

• بلغ المسندة والمنح للرواتب الخام المجموع للمدير العام، بعنوان سنة 2015، ما قدره التوالي على 14.118 دينار و107.059 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 مجالس إدارتها و جمعياتها العامة، كما صادق على الترفيع في المنحة المخصصة، عند كل إجتماع و مهمة عمل، لرئيس و أعضاء و سكرتير مجلس الإدارة إلى مبلغ ألفي دينار تونسي.

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

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

بإستثناء العمليات المذكورة أعلاه، لم يعلمنا مجلس إدارتكم بوجود عمليات خاصة أخرى خاضعة لأحكام الفصول المبينة أعلاه.

تونس ، في 10 ماي 2016

شركة تدقيق، محاسبة ومساعدة

خالد دريرة

فينور

مصطفى المذيب

FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » comprenant le bilan au 31 décembre 2015, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1- Responsabilité de la direction pour les états financiers :

Le gestionnaire du Fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2- Responsabilité de l'auditeur :

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

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

3- Opinion

A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » arrêtée au 31 décembre 2015 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

4- Vérifications spécifiques :

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

Conformément aux dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

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 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 28 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Melle Leila Bchir

BILANS COMPARES AU 31-12-2015

DESIGNATION	NOTE	31/12/2015	31/12/2014	
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	3 084 024,866	2 597 324,841
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		2 521 430,632	2 245 745,926
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT (BTA)		562 594,234	351 578,915
AC2	DISPONIBILITES	AC2	23 860,904	13 170,845
AC2-A	DISPONIBILITES		23 860,904	13 170,845
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	16 173,828	305,145
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		16 173,828	305,145
TOTAL ACTIF			3 124 059,598	2 610 800,831
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 543,298	1 510,069
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	12 876,926	2 098,357
TOTAL PASSIF		PA	14 420,224	3 608,426
ACTIF NET			3 109 639,374	2 607 192,405
CP1	CAPITAL	CP1	3 020 038,677	2 546 565,972
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	89 600,697	60 626,433
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		20,902	15,791
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		90 237,322	30 119,141
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		-657,527	30 491,501
ACTIF NET			3 109 639,374	2 607 192,405
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			3 124 059,598	2 610 800,831

ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31-12-2015

DESIGNATION		Note	31/12/2015	31/12/2014
			Montant en Dinars	Montant en Dinars
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	117 496,622	44 202,223
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		97 337,500	35 611,310
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT (BTA)		20 159,122	8 590,913
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	0,000	0,291
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		0,000	0,291
	REVENUS DES PLACEMENTS		117 496,622	44 202,514
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-18 918,413	-8 604,426
	REVENU NET DES PLACEMENTS		98 578,209	35 598,088
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-8 340,887	-5 478,947
	RESULTAT D'EXPLOITATION		90 237,322	30 119,141
PR3	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-657,527	30 491,501
	SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		89 579,795	60 610,642
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		657,527	-30 491,501
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		-317 340,051	222 331,412
PR4-C	+/- VALUES REALISEES /CESSION TITRES		19 217,397	15 176,058
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-5 346,585	-4 092,254
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-213 231,917	263 534,357

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31-12-2015

DESIGNATION		31/12/2015	31/12/2014
		Montant en Dinars	Montants en Dinars
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	-213 231,917	263 534,357
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	90 237,322	30 119,141
AN1-B	VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-317 340,051	222 331,412
AN1-C	+/-VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES	19 217,397	15 176,058
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-5 346,585	-4 092,254
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-76 897,000	-27 155,894
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	792 575,886	1 507 311,445
	SOUSCRIPTIONS	2 031 024,203	1 663 496,969
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	1 445 900,000	1 279 100,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (S)	540 554,814	349 032,944
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (S)	28 508,307	1 477,175
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX. (S)	16 061,082	33 886,850
	RACHATS	-1 238 448,317	-156 185,524
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-882 200,000	-118 500,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (R)	-327 312,870	-33 899,925
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (R)	-12 216,838	-390,250
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.(R)	-16 718,609	-3 395,349
	VARIATION DE L'ACTIF NET	502 446,969	1 743 689,908
AN4	ACTIF NET		
AN4-A	DEBUT DE L'EXERCICE	2 607 192,405	863 502,497
AN4-B	FIN DE L'EXERCICE	3 109 639,374	2 607 192,405
AN5	NOMBRE DE PARTS		
AN5-A	DEBUT DE L'EXERCICE	18 507	6 901
AN5-B	FIN DE L'EXERCICE	24 144	18 507
	VALEUR LIQUIDATIVE		
A-	DEBUT DE L'EXERCICE	140,876	125,127
B-	FIN DE L'EXERCICE	128,795	140,876
AN6	TAUX DE RENDEMENT	-6,25%	15,61%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01.01.2015 AU 31.12.2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers annuels arrêtés au 31/12/2015 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 différents 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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bon de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en Actions admises à la cote:

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

2-3 Evaluation des autres placements :

Les placements en bons de trésor assimilables sont évalués à leur prix d'acquisition.

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

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

2-4 Cession des placements :

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

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2015</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Actions et Droits rattachés		2.608.138,634	2,521.430,632	81,08
ADWYA	17 000	112.411,890	107.474,000	3,46
ARTES	4 600	32.679,588	27.719,600	0,89
ASSAD	10,000	73.930,301	52.790,000	1,70
ATB	10 000	42.507,520	41.970,000	1,35
ATL	27 200	69.495,909	76.840,000	2,47
ATTIJ BANK	8 300	172.641,828	199.440,700	6,41
BIAT	2 500	186.862,927	185.557,500	5,97
BNA	2 400	16.465,798	26.539,200	0,85
BT	3 500	30.803,706	31.500,000	1,01
CARTHAGE CEMENT	88 724	184.505,551	118.269,092	3,80
CIL	3 100	29.332,232	45.396,400	1,46
CIMENTS DE BIZERTE	5 840	37.550,027	18.343,440	0,59
CITY CARS	7 300	83.533,640	97.111,900	3,12
DELICE HOLDING	3 000	39.943,000	39.801,000	1,28
ENNAKL	8 000	79.686,239	93.504,000	3,01
ESSOUKNA	4 000	22.112,267	15.576,000	0,50
EURO-CYCLES	4 000	64.952,030	136.548,000	4,39
MAG GEN	2 600	64.356,300	59.488,000	1,91
MONOPRIX	8 500	142.406,292	119.042,500	3,83
MPBS	8 000	51.354,393	40.752,000	1,31
ONE TECH HOLDING	18 000	127.385,796	125.820,000	4,05
PGH	12 700	67.954,044	61.976,000	1,99
SERVICOM	3 300	49.148,620	20.255,400	0,65
SFBT	10 600	157.548,542	236.910,000	7,62
SIMPAR	3 900	186.986,247	129.199,200	4,15
SOTEMAIL	28 000	67.864,000	71.260,000	2,29
SOTUVER	22 000	95.205,239	63.668,000	2,05
TL	2 400	50.487,414	40.860,000	1,31
TPR	38 500	159.571,494	120.235,500	3,87
UADH	6 000	39.000,000	43.416,000	1,40
UIB	4 200	60.785,800	66.007,200	2,12
DA ADWYA (1/12)	17 000	8.670,000	8.160,000	0,26
Emprunts d'Etat (BTA)		550.394,549	562.594,234	18,09
BTA 5,25-03/2016	100	100.070,000	103.476,027	3,33
BTA 6,75-07/2017 (10 ANS)	1	1.110,000	1.135,890	0,04
BTA 5,50% 10/2018	292	286.468,000	289.319,199	9,30
BTA 5,50-03/2019 (10 ANS)	22	22.733,549	23.518,556	0,76
BTA 5,50% 02/2020	15	14.550,000	15.134,055	0,49
BTA 6% AVRIL 2024	130	125.463,000	130.010,507	4,18
Total portefeuille titres		3.158.533,183	3.084.024,866	99,18

Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Solde au 31 décembre 2014	2,361,398.426	5,294.366	230,632.049	2,597,324.841	
* Acquisitions de l'exercice					
Actions et droits rattachés	1,367,098.610			1,367,098.610	
Achat emprunt d'Etat (BTA)	460,781.000			460,781.000	
* Remboursement et cessions de l'exercice					
Cessions des actions et droits rattachés	-774,073.853			-774,073.853	19,088.097
Cessions emprunt d'Etat (BTA)	-38,811.600			-38,811.600	
Remboursement emprunt d'Etat (BTA)	-217,859.400			-217,859.400	0.000
* Variation des plus ou moins values latentes sur titres			-317,340.051	-317,340.051	
* Variations des intérêts courus		6,905.319		6,905.319	
Solde au 31 décembre 2015	3,158,533.183	12,199.685	-86,708.002	3,084,024.866	19,088.097

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **117.496,622 Dinars** au 31/12/2015, contre **44.202,223 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Revenus des actions	97.337,500	35.611,310
Dividendes	97.337,500	35.611,310
Revenus des Emprunts d'Etat (BTA)	20.159,122	8.590,913
Intérêts courus	10.199,466	4.073,785
Intérêts échus	9.959,656	4.517,128
TOTAL	117.496,622	44.202,223

AC2- Note sur les disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à **23.860,904 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent présentement, **un solde nul** au 31/12/2015, contre **0,291 Dinars** au 31/12/2014.

Revenus des Bons du Trésor	31/12/2015	31/12/2014
Intérêts échus	0,000	0,291
Total	0,000	0,291

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015, à **16.173,828 Dinars**, contre **305.145 Dinars** au 31/12/2014 et représentent la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement sur les ventes de titres en bourse et se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	31/12/2015	31/12/2014
RS/ Achat de Bons du Trésor Assimilables	500,053	305,145
Les sommes à l'encaissement/vente Titres	15.673,775	0,000
Total	16.173,828	305,145

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2015, à **18.918,413 Dinars**, contre **8.604,426 Dinars** au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du gestionnaire	9.459,203	4.301,413
Rémunération du dépositaire	3.153,070	1.433,805
Rémunération des distributeurs	6.306,140	2.869,208
Total	18.918,413	8.604,426

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015 à **8.340,887 Dinars**, contre **5.478,947 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31/12/2015	31/12/2014
Redevance CMF	3.161,276	1.437,510
Rémunération CAC	5.174,891	4.041,437
Frais Divers Bancaires	4,720	0,000
Total	8.340,887	5.478,947

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à **14.420,224 Dinars** contre **3.608,426 Dinars** au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

Note	PASSIF	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
PA 1	Opérateurs créditeurs	1.543,298	1.510,069
PA 2	Autres créditeurs divers	12.876,926	2.098,357
	TOTAL	14.420,224	3.608,426

PA 1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2015 à **1.543,298 Dinars** contre **1.510,069 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Gestionnaire	771,649	755,032
Dépositaire	257,216	251,677
Distributeurs	514,433	503,360
Total	1.543,298	1.510,069

PA 2 : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31/12/2015, à **12.876,926 Dinars** contre **2.098,357 dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

Autres créiteurs divers	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Etat, impôts et taxes	256,965	246,032
Redevance CMF	257,889	252,325
Sommes à régler	9.196,615	0,000
Honoraires CAC	3.165,457	1.600,000
Total	12.876,926	2.098,357

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2015, se détaillent comme suit :

	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<u>Capital initial (en nominal)</u>		
Montant	: 1.850.700,000 Dinars	: 690.100,000 Dinars
Nombre de titres émis	: 18.507	: 6.901
Nombre de porteurs de parts	: 159	: 23
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
Montant	: 1.445.900,000 Dinars	: 1.279.100,000 Dinars
Nombre de titres émis	: 14.459	: 12.791
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
Montant	: 882.200,000 Dinars	: 118.500,000 Dinars
Nombre de titres rachetés	: 8,822	: 1.185
<u>Capital</u>	: 3.020.038,677 Dinars	: 2.546.565,972 Dinars
Montant en nominal	: 2.414.400,000 Dinars	: 1.850.700,000 Dinars
Sommes non distribuables (*)	: 605.638,677 Dinars	: 695.865,972 Dinars
Nombre de titres	: 24.144	: 18.507
Nombre de porteurs de parts	: 232	: 159

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **605.638,677 Dinars** au 31/12/2015, contre **695.865,972 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

	31.12.2015	31.12.2014
Sommes non distribuables au des exercices antérieurs	695.865,972	147.317,737
1- Résultat non distribuable de l'exercice	-303.469,239	233.415,216
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-317.340,051	222.331,412
+/- values réalisées sur cession de titres	19.217,397	15.176,058
Frais de négociation de titres	-5.346,585	-4.092,254
2- Régularisation des sommes non distribuables	213.241,944	315.133,019
Aux émissions	540.554,814	349.032,944
Aux rachats	-327.312,870	-33.899,925
Sommes non distribuables	605.638,677	695.865,972

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS et les sommes distribuables des exercices antérieurs,

Le solde de ce poste, se détaille comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Résultat distribuable de l'exercice	90.237,32	30.119,141
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-657,527	30.491,501
Sommes Distribuables des exercices antérieurs	20,902	15,791
Sommes Distribuables	89.600,697	60.626,433

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par part	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Revenus des placements	4,866	2,388	5,180	4,252
Charges de gestion des placements	-0,784	-0,465	-0,577	-0,639
Revenu net des placements	4,083	1,923	4,603	3,613
Autres charges d'exploitation	-0,345	-0,296	-0,482	-0,306
Résultat d'exploitation	3,737	1,627	4,121	3,307
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,027	1,648	-0,342	-0,315
Sommes distribuables de l'exercice	3,711	3,275	3,779	2,992
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,027	-1,648	0,342	0,315
Variation des plus ou moins-values potentielles des titres	-13,144	12,013	-9,697	-5,785
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,796	0,820	-1,904	-0,728
Frais de négociation de titres	-0,221	-0,221	-0,269	-0,038
Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation	-12,570	12,612	-11,870	-6,551
Résultat net de l'exercice	-8,832	14,240	-7,749	-3,244
Résultat non distribuable de l'exercice	-12,570	12,612	-11,870	-6,551
Régularisation du résultat non distribuable	0,053	3,641	0,629	-0,226
Sommes non distribuables de l'exercice	-12,517	16,253	-11,241	-6,777
Distribution des dividendes	-3,275	-3,779	2,992	3,066
Valeur Liquidative	128,795	140,876	125,127	135,581

4-2 Ratios de gestion des placements	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	0,603%	0,598%	0,412%	0,399%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,266%	0,381%	0,344%	0,191%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,854%	2,095%	2,943%	2,067%

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 15 Janvier 2007, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La gestion comptable du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles,

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu,

4.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour le FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS, Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et aux montants minimum et maximum de l'actif du fonds,

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1 % TTC par an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu,

4.3.3 Rémunération des distributeurs :

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS et partagée entre elles au prorata de leurs distributions, Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu,

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2016

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 MARS 2016 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2016, 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 aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **2 279 231** dinars et un résultat net de la période de **76 205** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 Mars 2016, 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.

Tunis, 26 Avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 806 351,030	2 497 087,322	2 125 109,410
	a- Actions et droits rattachés		1 806 351,030	2 497 087,322	2 125 109,410
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	472 880,452	630 647,680	546 163,087
	a- Placements monétaires		296 602,529	284 895,535	293 580,855
	b- Disponibilités		176 277,923	345 752,145	252 582,232
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
	TOTAL ACTIF		2 279 231,482	3 127 735,002	2 671 272,497
	<u>PASSIF</u>		<u>57 797,006</u>	<u>30 852,220</u>	<u>56 329,432</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.3	35 109,907	11 129,018	30 030,229
PA 2	Autres créditeurs divers	3.4	22 687,099	19 723,202	26 299,203
	<u>ACTIF NET</u>		<u>2 221 434,476</u>	<u>3 096 882,782</u>	<u>2 614 943,065</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.5	2 222 991,517	3 091 920,015	2 603 370,849
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.6	<u>-1 557,041</u>	<u>4 962,767</u>	<u>11 572,216</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 578,802	22 190,927	2,042
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		-11 135,843	-17 228,160	11 570,174
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 279 231,482	3 127 735,002	2 671 272,497

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1 Revenus du portefeuille-titres	3.1	0,000	0,000	76 430,440
Dividendes		0,000	0,000	76 430,440
PR 2 Revenus des placements monétaires	3.2	3 021,674	1 753,701	10 439,021
Total des revenus des placements		3 021,674	1 753,701	86 869,461
CH 1 Charges de gestion des placements	3.7	-8 316,502	-11 134,020	-41 181,706
Revenu net des placements		-5 294,828	-9 380,319	45 687,755
CH 2 Autres charges	3.8	-6 555,998	-8 104,458	-34 388,067
Résultat d'exploitation		-11 850,826	-17 484,777	11 299,688
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation		714,983	256,617	270,486
Sommes distribuables de la période		-11 135,843	-17 228,160	11 570,174
PR 4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-714,983	-256,617	-270,486
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		89 724,788	-202 490,796	-429 871,960
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-148,158	5 098,096	-111 082,402
<u>Frais de négociation de titres</u>		-1 520,333	-2 345,478	-5 804,048
Résultat net de la période		76 205,471	-217 222,955	-535 458,722

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>76 205,471</u>	<u>-217 222,955</u>	<u>-535 458,722</u>
a- Résultat d'exploitation	-11 850,826	-17 484,777	11 299,688
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	89 724,788	-202 490,796	-429 871,960
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-148,158	5 098,096	-111 082,402
d- Frais de négociation de titres	-1 520,333	-2 345,478	-5 804,048
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-22 126,555</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-469 714,060</u>	<u>-72 296,998</u>	<u>-213 874,393</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	469 714,060	72 296,998	213 874,393
- Capital	555 000,000	77 200,000	242 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-86 564,371	-5 152,094	-29 323,160
- Régularisation des sommes distribuables	1 278,431	249,092	297,553
VARIATION DE L'ACTIF NET	-393 508,589	-289 519,953	-771 459,670
Actif Net			
<u>a- En début de période</u>	2 614 943,065	3 386 402,735	3 386 402,735
<u>b- En fin de période</u>	2 221 434,476	3 096 882,782	2 614 943,065
Nombre d'actions			
<u>a- En début de période</u>	32 219	34 648	34 648
<u>b- En fin de période</u>	26 669	33 876	32 219
VALEUR LIQUIDATIVE	83,296	91,418	81,161
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	10,58%	-26,22%	-16,29%

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

2.3- Evaluation des autres placements :

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

2.4- Cession des placements

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

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'actions et droits rattachés. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2016	% l'Actif
<u>Actions et droits rattachés</u>				
ADWYA	18 830	122 076,863	131 697,020	5,78%
ASSAD	19 383	137 475,275	89 956,503	3,95%
ATTIJARI BANK	5 640	146 751,600	159 533,040	7,00%
BIAT	2 566	162 280,174	222 189,940	9,75%
CARTHAGE CEMENT	145 000	433 127,940	190 385,000	8,35%
CELLCOM	15 300	119 933,463	125 475,300	5,51%
MONOPRIX	15 408	247 728,232	209 625,840	9,20%
SIMPAR	3 384	167 865,978	94 711,392	4,16%
SOTRAPIL	6 930	59 171,926	68 607,000	3,01%
SOTUVER	33 999	175 771,988	125 966,295	5,53%
TPR	21 600	99 704,227	67 586,400	2,97%
TUNIS RE	15 500	151 494,933	129 068,500	5,66%
UIB	10 800	172 735,157	191 548,800	8,40%
TOTAL		2 196 117,756	1 806 351,030	79,25%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des actions	0 ,000	0,000	76 430,440
TOTAL	0,000	0 ,000	76 430,440

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 472 880,452 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	296 602,529	284 895,535	293 580,855
Disponibilités		176 277,923	345 752,145	252 582,232
Total		472 880,452	630 647,680	546 163,087

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2016	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	300	31/03/15	284 865,116	296 602,529	13,01%
Total placement BTCT			284 865,116	296 602,529	13,01%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	3 021,674	1 753,701	10 439,021
TOTAL	3 021,674	1 753,701	10 439,021

3.3 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	35 109,907	11 129,018	30 030,229
	Frais de gestionnaire	2 376,640	3 181,149	2 639,893
	Frais de dépositaire	3 532,905	792,587	2 938,863
	Frais de distributeurs	29 200,362	7 155,282	24 451,473

3.4 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	22 687,099	19 723,202	26 299,203
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	336,000	0,000
	Redevance CMF	190,306	266,435	216,996
	Charges payées sur exercice en cours	22 496,793	19 120,767	26 082,207

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	3 221 900
* Nombre de titres	32 219
* Nombre d'actionnaires	120
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	555 000
* Nombre de titres rachetés	5 550
<u>Capital au 31/03/2016</u>	
* Montant en nominal	2 666 900
* Nombre de titres	26 669
* Nombre d'actionnaires	109

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à -393 508,589 dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/03/2016 est de 26 669 contre 32 219 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>2 603 370,849</u>	<u>2 603 370,849</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-555 000,000</u>	<u>-555 000,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>174 620,668</u>	<u>173 063,627</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	89 724,788	89 724,788
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-148,158	-148,158
- Frais de négociation de titres.	-1 520,333	-1 520,333
- Régularisation des sommes non distribuables	86 564,371	86 564,371
- Sommes distribuables		-1 557,041
<u>Montant fin de période au 31/03/2016</u>	<u>2 222 991,517</u>	<u>2 221 434,476</u>

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à **-1 557,041** DT contre **4 962,767** DT au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	9 578,802	22 190,927	2,042
Résultat d'exploitation	-11 850,826	-17 484,777	11 299,688
Régularisation du résultat d'exploitation	714,983	256,617	270,486
Total	-1 557,041	4 962,767	11 572,216

3.7 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 1 Charges de gestion des placements	8 316,502	11 134,020	41 181,706
Rémunération du gestionnaire	2 376,140	3 181,149	11 766,202
Rémunération du dépositaire	594,042	795,288	2 941,564
Rémunération des distributeurs	5 346,320	7 157,583	26 473,940

3.8 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 2 Autres charges	6 555,998	8 104,458	34 388,067
Redevance CMF	594,042	795,288	2 941,564
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	1 803,758
Abonnement des charges budgétisées	5 961,956	7 309,170	29 642,745

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	<u>5 961,956</u>	<u>7 309,170</u>	<u>29 642,745</u>
Taxes	-155,654	252,668	1 024,708
Frais bancaires	28,103	21,556	88,720
Publication BO CMF	472,752	198,148	753,400
Honoraires CAC	1 670,820	1 657,233	6 721,000
Frais AGO et publications	563,447	1 161,677	4 711,247
Jetons de Présence	2 983,607	2 958,904	12 000,000
Alpha mena	497,268	493,151	2 000,000
Autres	-98,387	565,834	2 343,670

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs :

4-1 Rémunération du gestionnaire

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net annuel d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de l'UBCI UNIVERS ACTION SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

UBCI UNIVERS ACTION SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles UBCI UNIVERS ACTION SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 MARS 2016

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Mars 2016 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Mars 2016, 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 aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 706 219 Dinars et un résultat net de la période de 33 785 Dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 31 Mars 2016, 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.

Tunis, 29 Avril 2016

Le Commissaire Aux Comptes :

**ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

BILAN

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

	Libellé	Note	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
<u>ACTIFS</u>					
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	1 360 632,458	1 852 134,599	1 640 947,298
	a- Actions et droits rattachés		914 771,297	1 092 123,439	964 893,643
	b- Obligations et valeurs assimilées		433 341,561	674 997,700	656 733,925
	c- Autres valeurs		12 519,600	85 013,460	19 319,730
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	345 586,411	484 838,119	418 420,745
	a- Placements monétaires		197 735,020	189 930,358	195 720,571
	b- Disponibilités		147 851,391	294 907,761	222 700,174
AC3	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF			1 706 218,869	2 336 972,718	2 059 368,043
<u>PASSIF</u>			<u>43 185,474</u>	<u>26 518,617</u>	<u>44 009,199</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.3	21 018,941	7 374,601	18 400,910
PA 2	Autres créditeurs divers	3.4	22 166,533	19 144,016	25 608,289
<u>ACTIF NET</u>			<u>1 663 033,395</u>	<u>2 310 454,101</u>	<u>2 015 358,844</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.5	1 652 368,634	2 299 365,132	1 997 975,171
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.6	<u>10 664,761</u>	<u>11 088,969</u>	<u>17 383,673</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		14 118,801	16 000,149	10,969
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		-3 454,040	-4 911,180	17 372,704
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			1 706 218,869	2 336 972,718	2 059 368,043

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/03/2016 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>6 519,965</u>	<u>8 930,094</u>	<u>71 650,294</u>
Dividendes		0,000	0,000	34 797,690
Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 519,965	8 930,094	36 852,604
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>2 014,449</u>	<u>1 312,741</u>	<u>7 102,954</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>8 534,414</u>	<u>10 242,835</u>	<u>78 753,248</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.7	<u>-5 553,221</u>	<u>-7 379,603</u>	<u>-27 896,968</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>2 981,193</u>	<u>2 863,232</u>	<u>50 856,280</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.8	-6 558,379	-7 837,952	-32 388,359
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>-3 577,186</u>	<u>-4 974,720</u>	<u>18 467,921</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		123,146	63,540	-1 095,217
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>-3 454,040</u>	<u>-4 911,180</u>	<u>17 372,704</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-123,146	-63,540	1 095,217
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		40 025,113	-161 854,417	-259 395,288
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		-1 851,819	19 528,950	-25 167,555
<u>Frais de négociation de titres</u>		-811,109	-987,021	-2 356,174
<u>Résultat net de la période</u>		<u>33 784,999</u>	<u>-148 287,208</u>	<u>-268 451,096</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET**Arrêté au 31/03/2016 en (DT)**

Libellé	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>33 784,999</u>	<u>-148 287,208</u>	<u>-268 451,096</u>
a- Résultat d'exploitation	-3 577,186	-4 974,720	18 467,921
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	40 025,113	-161 854,417	-259 395,288
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-1 851,819	19 528,950	-25 167,555
d- Frais de négociation de titres	-811,109	-987,021	-2 356,174
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-15 866,640</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-386 110,448</u>	<u>-38 905,966</u>	<u>-197 970,695</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	0,000
- Capital	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	0,000
b- Rachats	386 110,448	38 905,966	197 970,695
- Capital	386 800,000	37 000,000	198 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-3 831,278	1 702,909	-1 613,659
- Régularisation des sommes distribuables	3 141,726	203,057	1 484,354
VARIATION DE L'ACTIF NET	-352 325,449	-187 193,174	-482 288,431
Actif Net			
<u>a- En début de période</u>	2 015 358,844	2 497 647,275	2 497 647,275
<u>b- En fin de période</u>	1 663 033,395	2 310 454,101	2 015 358,844
Nombre d'actions			
<u>a- En début de période</u>	20 595	22 576	22 576
<u>b- En fin de période</u>	16 727	22 206	20 595
VALEUR LIQUIDATIVE	99,422	104,046	97,856
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,44%	-24,14%	-10,90%

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte. 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- 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon.

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2016.

2.3- Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, 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 assimilables sont évalués à leur coût d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.4- Cession des placements

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

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'actions, titres OPCVM, ainsi que d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2016	% l'Actif
<u>Actions</u>		<u>1 139 676,059</u>	<u>914 771,297</u>	<u>53,61%</u>
ADWYA	10 334	72 809,027	72 275,996	4,24%
ATTIJARI BANK	1 250	32 596,500	35 357,500	2,07%
BIAT	1 398	85 890,240	121 052,820	7,09%
CARTHAGE CEMENT	104 000	309 187,696	136 552,000	8,00%
CELLCOM	6 484	50 677,582	53 175,284	3,12%
MONOPRIX	9 600	145 551,697	130 608,000	7,65%
SIMPAR	1 103	53 145,120	30 870,764	1,81%
SOTRAPIL	3 000	25 456,915	29 700,000	1,74%
SOTUVER	14 225	77 926,154	52 703,625	3,09%
TPR	11 952	56 764,164	37 397,808	2,19%
TUNIS RE	14 700	146 395,855	122 406,900	7,17%
UIB	5 225	83 275,109	92 670,600	5,43%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>15 072,900</u>	<u>12 519,600</u>	<u>0,73%</u>
UNIVERS ACTIONS SICAV	150	15 072,900	12 519,600	0,73%
<u>Obligations des Sociétés</u>		<u>240 000,000</u>	<u>247 761,834</u>	<u>14,52%</u>
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	1 000	60 000,000	61 193,442	3,59%
ATTIJARI LEASE 2015-1	1 000	100 000,000	105 731,147	6,20%
CIL2014-2 7,6%	1 000	80 000,000	80 837,245	4,74%
<u>Emprunts d'Etat</u>		<u>177 976,000</u>	<u>185 579,727</u>	<u>10,88%</u>
BTA052022	50	48 860,000	51 347,781	3,01%
BTA072017	130	129 116,000	134 231,946	7,87%
TOTAL		1 572 724,959	1 360 632,458	79,75%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Revenus des Actions	0,000	0,000	32 198,880
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	2 598,810
Revenus des obligations et valeurs assimilées	6 519,965	8 930,094	36 852,604
Revenus des obligations privées	3 667,416	3 436,714	15 853,761
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	2 852,549	5 493,380	20 998,843
TOTAL	6 519,965	8 930,094	71 650,294

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/03/2016 à 345 586,411 DT et s'analyse comme suit :

		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Placements monétaires	(1)	197 735,020	189 930,358	195 720,571
Disponibilités		147 851,391	294 907,761	222 700,174
Total		345 586,411	484 838,119	418 420,745

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur 31/03/2016	% de l'Actif
BTCT 12-04-16 52S	200	31/03/15	189 910,078	197 735,020	11,59%
Total placement BTCT			189 910,078	197 735,020	11,59%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Intérêts des bons de trésor à court terme	2 014,449	1 312,741	7 102,954
TOTAL	2 014,449	1 312,741	7 102,954

3.3 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 1	Opérateurs créditeurs	21 018,941	7 374,601	18 400,910
	Frais de gestionnaire	1 964,899	2 656,118	2 324,528
	Frais de dépositaire	2 140,186	469,662	1 781,294
	Frais de distributeurs	16 913,856	4 248,821	14 295,088

3.4 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
PA 2	Autres créditeurs divers	22 166,533	19 144,016	25 608,289
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	335,999	0,000
	Redevance CMF	142,156	198,752	168,767
	Charges payées sur exercice en cours	22 024,377	18 609,265	25 439,522

3.5 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2015</u>	
* Montant en nominal	2 059 500
* Nombre de titres	20 595
* Nombre d'actionnaires	126
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	0
* Nombre de titres émis	0
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	386 800
* Nombre de titres rachetés	3 868
<u>Capital au 31/03/2016</u>	
* Montant en nominal	1 672 700
* Nombre de titres	16 727
* Nombre d'actionnaires	116

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 s'élève à -352 325,449 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 31/03/2016 est de 16 727 contre 20 595 au 31/12/2015.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2015</u>	<u>1 997 975,171</u>	<u>1 997 975,171</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-386 800,000</u>	<u>-386 800,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>41 193,463</u>	<u>51 858,224</u>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	40 025,113	40 025,113
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-1 851,819	-1 851,819
- Frais de négociation de titres	-811,109	-811,109
- Régularisation des sommes non distribuables	3 831,278	3 831,278
- Sommes distribuables		10 664,761
<u>Montant fin de période au 31/03/2016</u>	<u>1 652 368,634</u>	<u>1 663 033,395</u>

3.6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31/03/2016 s'élèvent à **10 664,761** DT contre **11 088,969** DT au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
Somme distribuables des exercices antérieurs	14 118,801	16 000,149	10,969
Résultat d'exploitation	-3 577,186	-4 974,720	18 467,921
Régularisation du résultat d'exploitation	123,146	63,540	-1 095,217
Total	10 664,761	11 088,969	17 383,673

3.7 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 1 Charges de gestion des placements	5 553,221	7 379,603	27 896,968
Rémunération du gestionnaire	1 964,399	2 656,118	10 057,515
Rémunération du dépositaire	358,892	472,363	1 783,995
Rémunération des distributeurs	3 229,930	4 251,122	16 055,458

3.8 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
CH 2 Autres charges	6 558,379	7 837,952	32 388,359
Redevance CMF	436,536	590,252	2 235,015
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000	759,894
Abonnement des charges budgétisées	6 121,843	7 247,700	29 393,450

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.16 au 31.03.16	Période du 01.01.15 au 31.03.15	Période du 01.01.15 au 31.12.15
Abonnement des charges budgétisées	6 121,843	7 247,702	29 393,450
Taxes	15,193	244,166	606,874
Frais bancaires	24,034	21,791	88,375
Publication BO CMF	485,284	185,721	753,200
Honoraires CAC	1 670,944	1 657,233	6 721,000
Frais AGO et publications	437,341	1 235,770	5 011,732
Jetons de Présence	2 983,607	2 958,904	12 000,000
Alpha mena	497,268	493,151	2 000,000
Autres	8,172	450,966	2 212,269

4. Rémunérations gestionnaire, dépositaire et distributeurs

4-1 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI FINANCE une convention aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI FINANCE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

UBCI FINANCE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par UBCI FINANCE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des Etats financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,45% T.T.C de l'actif net annuel d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépôt, aux termes de laquelle L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investies selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs:

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV a conclu avec UBCI et UBCI FINANCE des conventions de distribution aux termes desquelles L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV confie à UBCI et UBCI FINANCE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV qui est réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.