



# Bulletin Officiel

N° 5248 Jeudi 08 Décembre 2016

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISAIR

2

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2016 -2»

3-5

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « UIB SUBORDONNE 2016 »

6-12

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT SUBORDONNE - TUNISIE LEASING 2016 -

13-18

### COURBE DES TAUX

19

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

20-21

### ANNEXE I

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « SANIMED »

### ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIÉTÉS &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'ÉPARGNE

### ANNEXE III

ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

- SOCIÉTÉ DE TRANSPORT DU SAHEL – STS -

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

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

La Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » informe le public et ses actionnaires que son conseil d'administration s'est réuni le 06 décembre 2016 et a fixé la date de son Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les états financiers annuels de l'exercice 2015 pour le 29 décembre 2016.

---

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

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

**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  
« CIL 2016-2 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 MDT et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni en date du **11 octobre 2016** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de **quinze (15) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (30) Millions de Dinars sur 5 ans** et a fixé les taux d'intérêt comme suit :

- Taux : Fixe à 7,50% et/ou variable à TMM+2,10% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt : «CIL 2016-2 »**

**Montant :** 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 dinars.

**Prix d'émission :** 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

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

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

**Taux d'intérêt :** 7,50% et/ou TMM+2,10% brut par an

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/02/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15/02/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la 1ère année. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/02/2022**.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 février** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/02/2018**.

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

**Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/12/2016** et clôturées au plus tard le **15/02/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) sera intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/02/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **14/03/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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

7,50% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

**Marge actuarielle (Taux variable) :**

2,10% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

**Durée totale :**

Les obligations « CIL 2016-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

**Durée de vie moyenne :**

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

**Duration (souscription à taux fixe) :**

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,735 Années**.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/12/2016** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2016-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité souscrite par ce dernier.

**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 au guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Garantie**

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

**Notation de la société :**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir stable et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **24 mars 2016**.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **17 octobre 2016**.

**Cotation en bourse :**

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2016-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing:**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès, la clôture de l'emprunt « CIL 2016-2 », 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.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 16-0951 en date du 30 novembre 2016, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n°16-009 en date du 30 novembre 2016 et des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au 4ème trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

**La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et de la Compagnie générale d'Investissement « CGI » intermédiaire en bourse sis au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.**

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2017.

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  
« UIB subordonné 2016 »**

**I. Décision à l'origine de l'opération**

L'Assemblée Générale Ordinaire de l'Union Internationale de Banques, réunie le **02/06/2016**, a autorisé l'émission de nouveaux emprunts obligataires, pour un montant ne dépassant pas 200 millions de dinars en une ou plusieurs émissions et a délégué, conformément à l'article 331 du Code des Sociétés Commerciales, au Conseil d'Administration avec la faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour fixer le montant et arrêter les modalités et les conditions de chaque émission.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de 2016.

Le Conseil d'Administration réuni le **07/10/2016** a approuvé l'émission du premier emprunt «**UIB Subordonné 2016**» dont le montant est de 60 000 000 DT susceptible d'être porté à 75 000 000 DT.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directeur Général a décidé, en date du **26/10/2016**, de fixer les modalités et les conditions de l'emprunt comme suit

- a. **Nominal** de : 100 dinars par obligation subordonnée;  
**l'obligation**
- b. **Nombre** : 600 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à 750 000 obligations subordonnées réparties en deux catégories :  
Catégorie A et Catégorie B
- c. **Forme d'Obligation** : Les obligations subordonnées sont toutes nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation subordonnée payable intégralement à la souscription ;
- e. **Taux d'intérêt** : Catégorie A : 7,40% et/ou TMM+2,00% brut par an au choix du souscripteur,  
: Catégorie B : 7,50% et/ou TMM+2,10% brut par an au choix du souscripteur;

- Suite -

- a. **Durée** : 5 ans pour la catégorie A et 7 ans, dont deux années de franchise, pour la catégorie B ;
- b. **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1<sup>ère</sup> année pour la catégorie A et à la 3<sup>ème</sup> année pour la catégorie B.

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **08/12/2016** et clôturées au plus tard le **06/01/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission (75 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 750 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/01/2017**, 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 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/01/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/02/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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.

### **Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **08/12/2016** auprès de MAC SA - Intermédiaire en Bourse, sis au Green Center – Bloc C 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, de l'UIB Finance, sis à l'immeuble les reflets du Lac Rue Turkana, Les Berges du Lac Tunis.

### **But de l'émission**

L'Union Internationale de Banques, de part son statut d'établissement de crédit, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **UIB Subordonné 2016** » permettra à la banque de financer des crédits sur des ressources de même maturité et par conséquent d'adosser des ressources à moyen terme à des emplois à moyen terme, d'enrichir la gamme de ses produits et services et de renforcer son réseau d'agences.

- Suite -

A ce titre, cet emprunt obligataire subordonné permettra à la Banque de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91 -24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## **II. Caractéristiques des titres émis**

### **Nature, forme et délivrance des titres**

**Dénomination de l'emprunt :** «UIB Subordonné 2016»

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations :** Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

**Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination.

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites, délivrée par le Back Office Bourse de l'UIB mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

### **Prix de souscription et d'émission**

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

### **Date de jouissance en intérêts**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/01/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est

- Suite -

fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **06/01/2017**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

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

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **06 janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **06/01/2018**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/01/2018** pour la catégorie A et le **06/01/2020** pour la catégorie B.

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

### **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang**

#### ➤ **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du **23 Novembre 2016** sous le numéro **16-007**.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

- Suite -

➤ **Maintien de l'emprunt à son rang :**

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

**Garantie :** Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

**Notation :** Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

**Mode de placement**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse, sis au Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, Tunis, de l'UIB Finance, sis à l'immeuble les reflets du Lac Rue Turkana, Les Berges du Lac Tunis.

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

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

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

- Suite -

### **III. Renseignements généraux**

#### **Tenue des comptes en valeurs mobilières**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires subordonnés de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par le Back Office Bourse de l'UIB.

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

#### **Marché des titres**

Il existe 5 emprunts obligataires émis par l'Union Internationale des Banques et cotés sur le marché obligataire de la cote de la bourse.

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

L'Union Internationale de Banques s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### **Prise en charge des obligations subordonnées par Tunisie Clearing**

L'Union Internationale de Banques s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

#### **Tribunal compétent en cas de litige**

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

#### **Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

##### **➤ Nature du titre**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées

- Suite -

interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance ».

➤ **Qualité de crédit de l'émetteur**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

➤ **Le marché secondaire**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné**

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

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 23 Novembre 2016 sous le n°16-0949, du document de référence « UIB 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 23 Novembre 2016 sous le n°16-007 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2017.**

**La note d'opération et le document de référence « UIB 2016 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de e MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur le site respectivement au plus tard le 20 Janvier 2017.**

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE  
« Emprunt subordonné TL 2016 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 02/06/2015 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires subordonnés d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 25/12/2015 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,90% brut l'an au minimum et TMM+2,60% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,20% brut l'an au minimum et 8,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le conseil d'administration a également chargé la direction générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

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

- Catégorie A : 7,60% et/ou TMM+2,40% sur 5 ans.
- Catégorie B : 7,85% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » est d'un montant de 15 Millions de dinars susceptible d'être porté à 20 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portés à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **13/12/2016** et clôturées au plus tard le **01/03/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) sera intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/03/2017**, les souscriptions à cet emprunt subordonné 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/03/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **13/03/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

- Suite -

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

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13 /12/ 2016** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**But de l'émission :**

TUNISIE LEASING, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie.

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

**Nature, forme et délivrance des titres :**

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt subordonné TL 2016 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des obligations :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **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 (TUNISIE VALEURS).

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **01/03/2017**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **01/03/2017** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

- Suite -

### Taux d'intérêts :

Les obligations subordonnées « Emprunt Subordonné TL 2016 » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,40% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de **février de l'année N-1 au mois de janvier de l'année N**.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,85% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **01/03/2022** pour la catégorie A et le **01/03/2024** pour la catégorie B.

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

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **1er mars** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **01/03/2018**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **01/03/2018** et le premier remboursement en capital aura lieu le **01/03/2020**.

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

### Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,60% l'an pour la catégorie A et de 7,85% l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'Octobre 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,255% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,655%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,40% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné TL 2016» sont émises selon deux catégories :

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 années** pour la catégorie A et **4,269 années** pour la catégorie B.

**Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :**

Rang de créance : En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 02 octobre 2014 sous le numéro 14/007. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

**Garantie :**

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

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de Tunisie Valeurs (Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**Notation de la société**: En date du **24 mars 2016**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

- Suite -

**Notation de l'emprunt:** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **11 novembre 2016**.

### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées**

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### **Fiscalité des titres :**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément aux dispositions du paragraphe II de l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

### **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **Emprunt subordonné TL 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres :** Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné TL 2016** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :** TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné TL 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.

- Suite -

**Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

• **Nature du titre :**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance »**).

• **Qualité de crédit de l'émetteur**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

• **Le marché secondaire :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 25/11/2016 sous le n°16-0950, du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 09/11/2016 sous le n°16-005 et des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing relatifs au 4ème trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 08 DECEMBRE 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,289%		
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	4,605%		1 000,056
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,621%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,647%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,724%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017		4,750%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,760%	1 010,918
TN0008003246	BTC 52 semaines 10/10/2017		4,827%	
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017		4,847%	
TN0008003261	BTC 52 semaines 05/12/2017	4,868%		
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,913%	1 003,943
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,211%	1 004,771
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,276%	902,018
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,377%	1 002,273
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,751%	992,671
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,021%	982,335
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,122%	986,708
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,557%	976,120
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,653%	1 010,380
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,757%	946,494
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,028%	948,308
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"	7,229%		935,136
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,252%	932,273
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,275%	928,901
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,454%		924,602
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,496%	918,408
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,602%		932,421

<sup>[1]</sup> 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	164,016	164,034		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	110,844	110,856		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	94,996	95,006		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,606	14,608		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	106,776	106,788		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,498	1,500		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	105,382	105,458		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	40,070	40,074		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	54,300	54,305		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	131,341	131,047		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	490,284	489,596		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	117,362	117,157		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,151	127,013		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,292	138,078		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	120,838	120,683		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	96,254	95,992		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	147,241	147,313		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	95,317	95,346		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	96,321	96,261		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	142,655	142,653		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	124,730	124,657		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	En liquidation	En liquidation		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	95,111	94,869		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,149	100,318		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	19,081	19,064		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 549,739	1 549,100		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 219,159	2 228,169		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	122,354	120,966		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	110,560	110,134		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	144,715	144,642		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	152,660	152,179		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,542	15,497		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 221,927	5 222,417		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	5 107,179	5 110,617		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,480	2,471		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,168	2,164		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,218	1,218		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,092	1,088		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,086	1,080		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,089	1,084		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	109,227	108,997		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP *	CGF	25/05/09	8,898	En liquidation	En liquidation		
45 AL AMANAH EQUITY FCP *	CGF	25/02/08	104,040	En liquidation	En liquidation		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,979	118,972		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	108,231	108,242
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	103,319	103,331
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	105,328	105,341
50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	102,395	102,407
51 TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	103,998	104,011
52 SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	107,221	107,232
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	104,518	104,530
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	102,118	102,127
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	104,419	104,429
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	102,370	102,381
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	104,370	104,382
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	103,407	103,418
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	106,525	106,537
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	104,922	104,932
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	103,368	103,378
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	102,408	102,419
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	104,286	104,295
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	102,526	102,538
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	103,642	103,664
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	105,325	105,335
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	102,694	102,707
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	103,139	103,151
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	104,890	104,900
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	102,466	102,476

## 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	10,554	10,555
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	103,124	103,134
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	103,523	103,534
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	104,789	104,801
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,488	10,489
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,109	57,134
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	128,420	128,876
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 358,697	1 367,867
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	113,754	113,716
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,684	109,633
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,881	97,734
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	17,096	17,095
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	273,430	272,962
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	29,439	29,544
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 324,654	2 324,974
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	71,738	71,969
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	54,806	54,798
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,434	101,088
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	84,813	84,563
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,853	10,858
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,565	11,566
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,942	13,953
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,198	12,199
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,779	12,791
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,450	11,451
96	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	142,645	142,483
97	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	139,064	138,970
98	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,187	9,192
99	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	101,197	101,315
100	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	81,873	81,968
101	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	82,322	82,660
102	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	98,355	98,270
103	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	93,283	93,140
104	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,942	102,957
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
105	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	116,177	115,413
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	104,330	103,056
107	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	140,316	140,775
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	104,578	104,642
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	104,682	105,022
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	200,166	199,798
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	181,371	181,155
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	156,496	156,574
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	21,742	21,743
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	147,304	148,577
115	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	124,844	124,998
116	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	9 039,352	9 019,351
117	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,201	8,252
118	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	88,912	88,597
119	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	997,285	1002,019
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5200,536	5202,539
121	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	-	5013,055	5050,509
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	112,955	112,719
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	8,967	8,991
124	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
125	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 154,344	10 187,624

\* FCP en liquidation anticipée

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

Publication paraissant  
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
 www.cmf.org.tn  
 email 1 : cmf@cmf.org.tn  
 email 2 : cmf@cmf.tn  
 Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

## **VISA du Conseil du Marché Financier :**

**Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.**

**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.**

**Ce visa a été accordé en vue de l'introduction de la société au marché alternatif de la cote de la Bourse. Ce marché permet aux sociétés de lever des fonds stables dans le but de se restructurer et de financer leur croissance. Il est essentiellement destiné aux investisseurs ayant un horizon de placement de moyen et long terme.**

## **OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHÉ ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIÉTÉ « SANIMED »**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa à la note d'opération d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société « SANIMED ».

Dans le cadre de la note d'opération, la société « SANIMED » a pris les engagements suivants :

- Réserver un (01) nouveau siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions « SANIMED » acquises dans le cadre de l'OPF.  
Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions « SANIMED » acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Actualiser les informations financières prévisionnelles et les porter à la connaissance des actionnaires et du public en prenant en compte le montant définitif de l'augmentation de capital collecté ainsi que les éventuels changements pouvant toucher le Business Plan initial et ce, au cas où le montant de l'augmentation du capital social projetée se limiterait au montant des souscriptions si celles-ci atteignent les trois quarts (3/4) au moins de ladite augmentation ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Épargne ;
- Renforcer sa structure d'audit interne par des moyens humains ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing.

Aussi, l'actionnaire de référence AB Corporation de la société « SANIMED » s'engage, après l'introduction de la société en Bourse à obtenir, lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi N°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, l'actionnaire de référence AB Corporation de la société « SANIMED », détenant actuellement 60,36% du capital de la société, s'est engagé à :

- ne pas céder plus de 5% de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse.
- ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci et nuisant aux intérêts des actionnaires.

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

### **ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « SANIMED » AU MARCHE ALTERNATIF DE LA COTE DE LA BOURSE :**

La Bourse a donné, en date du 25/08/2016, son accord de principe quant à l'admission des actions de SANIMED au marché alternatif de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 12 400 000 actions de nominal un (1) dinar chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités indiquées ci-après :

- ✓ Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier;
- ✓ Justification de la diffusion dans le public d'au moins 10% du capital auprès de 100 actionnaires au plus tard le jour d'introduction.

De plus, le conseil de la Bourse a recommandé d'insérer dans le prospectus, les intentions de l'ATD-SICAR quant à une éventuelle cession de sa participation dans le capital de SANIMED et d'en préciser, le cas échéant, les conditions de sortie.

Par ailleurs, le conseil de la Bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité.

**Dans le cadre de l'introduction en Bourse de la société SANIMED au marché alternatif de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse A.F.C. a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.**

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants, l'introduction des actions SANIMED se fera au marché alternatif de la cote de la Bourse au cours de **4,560** DT l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

### **Décisions ayant autorisé l'opération :**

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 22/12/2014, l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 13/05/2016 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société SANIMED et l'introduction de ses titres au marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### ***Autorisation d'augmentation du capital***

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société SANIMED réunie le 15/08/2016 a décidé d'augmenter son capital social d'un montant de 3 760 000 DT pour le porter de 8 640 000 DT à 12 400 000 DT et ce par la création et l'émission de 3 760 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire au prix d'émission de 4,560 DT l'action soit 1 DT de nominal et 3,560 DT de prime d'émission, à libérer intégralement à la souscription.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15/08/2016, a décidé, au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital décidée, de limiter le montant de l'augmentation du capital social au montant des souscriptions à condition que

celui-ci atteigne au moins les trois quart (3/4) du montant décidé de l'augmentation du capital.

La même Assemblée a délégué au Conseil d'Administration de la société les pouvoirs nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital, de fixer les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, de constater la libération et généralement de prendre toutes les mesures permettant la réalisation définitive de cette augmentation de capital.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration réunit le 15/08/2016 a fixé la date de jouissance des actions nouvelles au 1er Janvier 2016.

### ***Droit préférentiel de souscription***

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 15/08/2016 a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de Capital au public à l'occasion de l'introduction en bourse des titres de la société SANIMED au marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription à ladite augmentation de capital, au profit des nouveaux souscripteurs. Cette renonciation se traduit par la suppression du droit préférentiel de souscription pour la totalité de l'augmentation du capital.

### **Actions offertes au public :**

L'émission se fera par le moyen d' :

- **Une Offre à Prix Ferme (OPF) de 376 000 actions nouvelles**, représentant 10% de l'offre globale, 16,67% de l'offre au public et 3,03% du capital social de la société après augmentation, centralisée auprès de la BVMT.
- **Un Placement Global de 1 880 000 actions nouvelles**, représentant 50% de l'offre globale, 83,33% de l'offre au public et 15,16% du capital social de la société après augmentation, auprès d'investisseurs institutionnels ou autres qu'institutionnels tunisiens et/ou étrangers désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 000 DT, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en bourse AFC et Maxula Bourse et dirigé par l'AFC désigné comme établissement chef de file.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

**Les souscripteurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de souscrire dans le cadre de l'OPF et dans le cadre du Placement Privé et inversement.**

**Toutefois, les actions non souscrites dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'OPF et inversement.**

- **Un Placement Privé de 1 504 000 actions** représentant 40% de l'émission globale et 12,13% du capital social de la société après augmentation, centralisé auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en bourse AFC et Maxula Bourse et dirigé par l'AFC désigné comme établissement chef de file.

**Les souscripteurs dans le cadre du Placement Privé n'auront pas le droit de souscrire dans le cadre de l'OPF et dans le cadre du Placement Global et inversement.**

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

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

- ✓ **Quelque soit le porteur des titres,**
- ✓ **Après information préalable du CMF,**
- ✓ **Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.**

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

#### **1- Présentation de la société**

**Dénomination sociale :** SANIMED

**Siège social :** Route de Gremda Km 10,5 BP 68 Marquez Sahnoun 3012 Sfax - Tunisie.

**Forme juridique :** Société Anonyme.

#### **Législation particulière applicable :**

La société est soumise aux dispositions du Code d'Incitation aux Investissements\* promulgué par la loi 93-120 du 27 décembre 1993.

**Date de constitution :** 27 Avril 1998

#### **Capital social :**

Le capital social de SANIMED s'élève à 8 640 000 dinars divisé en 8 640 000 actions ordinaires de nominal un (1) dinar entièrement libérées

**Objet social :** La société a pour objet la fabrication des matériaux de construction et principalement les articles sanitaires de tous genres ainsi que toutes opérations commerciales, financières, industrielles, immobilières ou mobilières se rattachant à l'objet social ou pouvant en favoriser son développement, et toutes autres opérations permettant directement ou indirectement à la réalisation de l'objectif de la société ou à son élargissement et son développement.

#### **2- Période de validité de l'offre**

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **05/12/2016 au 16/12/2016 inclus.**

La réception des demandes de souscription dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **05/12/2016** Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **16/12/2016 inclus.**

#### **3- Date de jouissance des actions**

Les actions anciennes et nouvelles porteront jouissance à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2016.**

#### **4- Modalités de paiement du prix**

Pour la présente offre au public, le prix de l'action SANIMED, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à 4,560 DT aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global et pour le Placement Privé.

---

\*Les dispositions du code d'Incitation aux Investissement demeurent applicables jusqu'à l'entrée en vigueur, le 1er janvier 2017, de la nouvelle loi sur l'investissement promulguée le 30 septembre 2016.

Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs désirant acquérir des actions de la société SANIMED dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de la demande de souscription. En cas de satisfaction partielle des demandes de souscription, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au souscripteur dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des demandes de souscription par les investisseurs désirant acquérir des actions SANIMED dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé s'effectue auprès du syndicat de placement composé par les intermédiaires en Bourse, AFC et MAXULA BOURSE et dirigé par AFC désigné comme établissement Chef de file, au comptant, au moment du dépôt de la demande de souscription.

#### **5- Etablissements domiciliataires**

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais, les demandes de souscription des actions de la société SANIMED exprimées dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse AFC et MAXULA BOURSE sont seuls habilités à recueillir sans frais, les demandes de souscription d'actions de SANIMED exprimées dans le cadre du Placement Global et du Placement Privé.

Le jour de dénouement de l'offre, le montant de l'augmentation de capital est versé dans le compte indisponible N° **01 700 0221192005754 64** ouvert auprès de l'Arab Tunisian Bank, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

#### **6- Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres**

L'opération proposée porte sur une offre de 3 760 000 actions nouvelles émises à l'occasion de l'augmentation de capital représentant 30,32% du capital après la réalisation de l'augmentation.

#### **Offre à Prix Ferme**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, **376 000 nouvelles actions** à émettre en numéraire seront offertes à une seule catégorie.

Catégorie	Nombres d'actions	Montant (DT)	Répartition en % du capital social	Répartition en % de l'offre
Institutionnels tunisiens et/ou étrangers et personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, sollicitant au minimum 500 actions et au maximum 62 000 actions pour les non institutionnels et 376 000 actions pour les institutionnels.	376 000	1 714 560	3,03%	10,00%

Les 376 000 actions offertes dans le cadre de l'OPF seront réservées aux Institutionnels tunisiens et/ou étrangers et personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères, sollicitant au minimum 500 actions et au maximum :

- 62 000 actions pour les non institutionnels soit un maximum de 0,5% du capital social après augmentation ;
- 376 000 actions pour les institutionnels.

Les OPCVM souscripteurs dans le cadre de l'OPF doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tels que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

**Etant précisé que les investisseurs qui auront à souscrire dans le cadre de l'OPF n'auront pas le droit de souscrire aux actions réservées au Placement Global et au Placement Privé et inversement.**

***Identification des demandeurs :***

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit aux intermédiaires en Bourse. Ces demandes doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du souscripteur.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

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

Toute demande de souscription ne comportant pas les indications précitées ne sera pas prise en considération par la commission de dépouillement.

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieure à 500 actions, ni supérieur à :

- 62 000 actions pour les non institutionnels, soit au plus 0,5% du capital social après augmentation ;
- 376 000 actions pour les institutionnels.

En tout état de cause, la quantité demandée par ordre doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.

En outre, les demandes de souscription pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée précédant la date de la demande de souscription. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des demandes de souscription reçues au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre la demande de souscription qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) demandes de souscription à titre de mandataire d'autres personnes. Ces demandes doivent être accompagnées d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre de demande de souscription équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout souscripteur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription déposée auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs demandes auprès de différents intermédiaires, seul la première par le temps sera acceptée par la commission de dépouillement.

En cas de demandes multiples reproduites chez un même intermédiaire, seule la demande portant sur le plus petit nombre d'actions demandé sera retenue.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes de souscription émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités ci-dessus, devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

#### ***Modalité de satisfaction des demandes de souscriptions :***

Les demandes de souscriptions seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera reparti par la commission de dépouillement, sans que la part de chaque souscripteur ne dépasse 62 000 actions pour les non Institutionnels.

Les OPCVM souscripteurs dans le cadre de l'OPF doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tels que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, en cas d'excédent de titres offerts non demandés, le reliquat sera affecté au Placement Global.

#### **Placement Global**

Dans le cadre du Placement Global, **1 880 000 actions nouvelles**, émises à l'occasion de l'augmentation de capital, soit 15,16% du capital après réalisation de l'augmentation seront offertes à des investisseurs institutionnels<sup>(1)</sup> ou autres qu'institutionnels tunisiens et/ou étrangers désirant souscrire au minimum pour un montant de 250 000 DT.

Les demandes de souscription seront centralisées auprès d'un syndicat de placement composé par les intermédiaires en bourse AFC et MAXULA BOURSE et dirigé par AFC désigné comme établissement chef de file.

Les membres du syndicat de placement doivent transmettre quotidiennement au chef de file les quantités demandées et les identités des donneurs d'ordre.

Les demandes de souscription doivent être nominatives et données par écrit au syndicat de placement.

Ces demandes doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du donneur d'ordre (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre de commerce) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels.

---

<sup>1</sup> Tels que définis par l'article 39 nouveau alinéa 3 du Règlement Général de la Bourse

La demande de souscription doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à **54 824 actions**, soit l'équivalent d'un montant minimum de **250 000 DT** ni supérieur à **620 000 actions** pour les institutionnels et à **62 000 actions** pour les non institutionnels.

En outre, les demandes de souscription par les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de la demande de souscription. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de la demande de souscription.

Les actions non souscrites dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'OPF et inversement.

Ce placement sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme et sera centralisé par l'AFC, intermédiaire en bourse.

### **Placement Privé**

Dans le cadre du Placement Privé, **1 504 000 actions nouvelles** représentant **12,13%** du capital de la société après augmentation seront offertes.

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

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

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

### **Transmission des demandes de souscriptions et centralisation**

#### **Offre à Prix Ferme**

Les intermédiaires en Bourse établissent les états des demandes de souscriptions reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

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

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

#### **Placement Global :**

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

Cet état doit être signé par la personne habilitée de l'établissement chef de file AFC, intermédiaire en Bourse, et comporter son cachet.

#### **Placement Privé :**

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

Cet état doit être signé par la personne habilitée de la société AFC intermédiaire en Bourse et comporter son cachet.

## **Ouverture des plis et dépouillement :**

### **Offre à Prix Ferme :**

Les états relatifs aux demandes de souscription données dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT, AFC, intermédiaire en Bourse introducteur et de MAXULA BOURSE, intermédiaire en Bourse Co-introducteur, en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'Association des Intermédiaires en Bourse (AIB). La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès verbal à cet effet à soumettre à la commission.

### **Placement Global :**

L'état récapitulatif relatif aux demandes de souscription données dans le cadre du Placement Global sera communiqué sous plis fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence de demande de souscription dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Privé) et établira un procès verbal à cet effet à soumettre à la commission.

### **Placement Privé :**

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

## **7- Déclaration des résultats :**

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription données dans le cadre de l'OPF et la vérification de l'état relatif aux demandes de souscription dans le cadre aussi bien du Placement Global que du Placement Privé, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre. En cas de suite favorable (souscription au moins des 3/4 de l'augmentation de capital), l'avis précisera par intermédiaire en Bourse, le nombre d'actions attribuées, les demandes retenues et la réduction éventuelle dont les demandes de souscription seront frappées.

## **8- Règlement des espèces et livraison des titres :**

Au cas où l'offre connaîtrait une suite favorable (souscription au moins des 3/4 de l'augmentation de capital), la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire en Bourse, l'état détaillé de ses demandes de souscription retenues et la quantité attribuée à chacun d'eux. Chaque intermédiaire en Bourse est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de Tunisie Clearing.

En date du 11/10/2016, Tunisie Clearing a attribué aux actions anciennes de la société SANIMED le code ISIN : **TN0007730013** et aux actions nouvelles le code ISIN : **TN0007730021**.

La société SANIMED s'engage à demander la prise en charge de ses actions nouvelles et anciennes par Tunisie Clearing dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Ainsi, les opérations de règlement et livraison seront assurées par cette dernière.

Le registre des actionnaires sera tenu par l'AFC intermédiaire en Bourse.

## **9- Cotation des titres**

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché alternatif de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

Toutefois, la cotation des actions nouvelles ne démarrera qu'à compter de la date de réalisation de l'augmentation de capital conformément à la loi. Ainsi, les actions nouvelles ne seront cessibles et négociables qu'après la publication d'un avis dans le Bulletin Officiel de la BVMT.

## **10- Avantage fiscal**

Avantage fiscal dans le cadre d'une société qui adhère à un Programme de Mise à Niveau: le Décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011 a porté sur l'adaptation des avantages fiscaux relatifs au réinvestissement dans le capital risque avec le champ d'intervention des sociétés d'investissement à capital risque SICAR et des fonds communs de placement à risque FCPR, notamment dans le cas de la souscription dans des actions nouvellement émises par des entreprises objet d'opérations de mise à niveau dans le cadre d'un programme de mise à niveau agréé par le comité de pilotage du programme de mise à niveau.

C'est le cas de SANIMED qui adhère à son deuxième programme de mise à niveau, le comité de pilotage du programme de mise à niveau COPIL a décidé lors de sa réunion du 29 avril 2016 l'attribution d'une prime de mise à niveau de 975 000 dinars.

## **11- Listing sponsor**

La société AFC, intermédiaire en Bourse a été désignée par la société SANIMED pour assurer la fonction de Listing Sponsor. Elle aura pour mission d'assister la société pendant son introduction au marché alternatif de la cote de la Bourse de Tunis et de l'accompagner pour l'accomplissement de ses obligations légales et réglementaires d'informations périodiques et permanentes et ce, pendant au moins deux ans suivant son introduction. Cette mission pourrait être prolongée dans le cas où il n'y aurait pas eu transfert de cotation de la société SANIMED sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

En cas de résiliation du mandat, pour quelque motif que ce soit, la société SANIMED doit, sans délai, désigner un nouveau Listing Sponsor. Le Conseil du Marche Financier doit être informé de toute désignation.

## **12- Contrat de liquidité**

L'actionnaire de référence AB-CORPORATION s'est engagé à alimenter un contrat de liquidité pour une période d'une année à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de SANIMED et qui se présente comme suit:

-Une somme en numéraire de 800 000 DT

-Un total de 176 000 actions.

Ce contrat a été confié à MAXULA Bourse, intermédiaire en bourse.

## **13- Régulation du cours boursier**

L'actionnaire de référence AB Corporation de la société SANIMED s'engage, après l'introduction de la société en bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à l'intermédiaire en Bourse MAXULA Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N°16-0948 du 18 Novembre 2016 et du document de référence « SANIMED 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 18 novembre 2016 sous le N°16-006.

La note d'opération et le document de référence « SANIMED 2016 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société « SANIMED », de l'AFC, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et tous les intermédiaires en Bourse ainsi que sur le site internet du Conseil du Marché Financier : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « SOCIETE STEG INTERNATIONAL SERVICES », le déclassement de « MAC EXCELLENCE FCP », « ATTIJARI FCP HARMONIE » et « ATTIJARI FCP SERENITE » et le retrait d'agrément des Fonds « FCPR TUNISAIR » et « FCPR ELFOULADH », 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 Nicolles 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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-	71 833 346
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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> 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 (1)	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 (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
16	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
17	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
18	CEA ISLAMIC FUND (1)	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
19	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
20	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
21	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
23	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
24	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
26	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
27	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP BIAT- CROISSANCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
30	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
31	FCP BIAT- EQUILIBRE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
35	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
36	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
37	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
46	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
47	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
50	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	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
55	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

56	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
57	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
59	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	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
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
64	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	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
68	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
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	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
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	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
78	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
87	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	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
92	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
93	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
94	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
95	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
96	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
97	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
98	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis.
99	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord- 1003 Tunis.
100	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
101	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
102	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
105	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
106	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
107	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
109	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
110	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
111	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
112	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

113	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
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
115	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
116	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
117	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
118	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
119	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
120	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
121	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
122	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
123	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
124	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

## 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
19	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
21	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
24	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
25	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

26	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
27	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
29	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
30	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
31	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	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
33	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
34	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
35	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
36	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
37	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

#### شركة النقل بالساحل

مقرّها الاجتماعي : شارع سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2015/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية للسنة المحاسبية 2015. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات سمير بن جمعة.

الموازنة

في 31 ديسمبر 2015

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأصول
2014	2015		
			<u>الأصول غير الجارية</u>
			<u>الأصول الثابتة</u>
179 647,049	179 647,049	1 - I	الأصول غير المادية
-179 048,549	-179 617,049		(-) الإستهلاكات
<b>598,500</b>	<b>30,000</b>		
98 103 046,230	99 587 352 ,888	2 - I	الأصول الثابتة المادية
-79 513 204,960	-86 413 144,254		(-) الإستهلاكات
<b>18 589 841,270</b>	<b>13 174 208,634</b>		
262 294,000	262 294,000	3 - I	الأصول المالية
-226 552,000	-225 709,000		(-) المدخرات
<b>35 742,000</b>	<b>36 585,000</b>		
<b>18 626 181,770</b>	<b>13 210 823,634</b>		مجموع الأصول الثابتة
0,000	0,000		أصول غير جارية أخرى
<b>18 626 181,770</b>	<b>13 210 823,634</b>		مجموع الأصول غير الجارية
			<u>الأصول الجارية</u>
2 069 623,114	2 362 703 ,854	1 - II	المخزونات
-53 208,110	-53 208,110		(-) مدخرات
<b>2 016 415,004</b>	<b>2 309 495,744</b>		-
7 195 767,846	10 482 831,392	2 - II	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-3 850 626,240	-4 098 604,288		(-) مدخرات
<b>3 345 141,606</b>	<b>6 384 227,104</b>		
7 558 558,368	10 934 103,800	3 - II	أصول جارية أخرى
-34 019,268	-34 019,268		(-) مدخرات
<b>7 524 539,100</b>	<b>10 900 084.532</b>		
6 804 279,581	2 312 550,505	4 - II	توظيفات و أصول مالية أخرى
1 800 975,743	1 721 608,802	5 - II	السيولة وما يعادل السيولة
<b>21 491 351,034</b>	<b>23 627 966,687</b>		مجموع الأصول الجارية
<b>40 117 532,804</b>	<b>36 838 790,321</b>		مجموع الأصول

## الموازنة

في 31 ديسمبر 2015

سنة محاسبية محتممة في 31 ديسمبر		إيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
2014	2015		
			<u>الأموال الذاتية</u>
400 000,000	400 000,000	1 - III	رأس المال الإجتماعي
583 527,984	583 527,984		الإحتياطيات
-18 150 293,669	-14 917 075,221		نتائج مؤجلة
6 411 023,013	5 530 630,306		منحة الإستثمار
<b>-10 755 742,672</b>	<b>-8 402 916,931</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
1 733 171,447	-1 606 392,582		نتيجة السنة المحاسبية
<b>-9 022 571,225</b>	<b>-10 009 309,513</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
			<u>الخصوم</u>
			<u>الخصوم غير الجارية</u>
10 480 459,904	13 669 072,053	2 - III	القروض
570 500,000	2 556 448,991		مدخرات للمخاطر و الأعباء
<b>11 050 959,904</b>	<b>16 225 521,044</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			<u>الخصوم الجارية</u>
11 192 022,109	11 780 507,493	1-3 - III	مزودون وحسابات مرتبطة بهم
19 839 474,727	13 757 843,049	2-3 - III	الخصوم الجارية الأخرى
7 057 647,289	5 084 228,247	3-3 - III	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>38 089 144,125</b>	<b>30 622 579,789</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>49 140 104,029</b>	<b>46 848 099,833</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>40 117 532,804</b>	<b>36 838 790,321</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

## قائمة النتائج

لسنة 2015

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		إيضاحات	البيانات
2014	2015		
		IV	<u>إيرادات الإستغلال</u>
16 683 157,970	17 200 300,034	1-IV	مداخيل
40 035 000,000	40 857 000,000	2-IV	منحة الإستغلال
1 761 899,882	2701 089,094	3-IV	إيرادات الإستغلال الأخرى
596 296,161	218 096,795	4-IV	إنتاج ثابت
<b>59 076 354,013</b>	<b>60 976 485,923</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
		V	<u>أعباء الإستغلال</u>
13 392 399,806	14 616 303,970	1-V	- مشتريات التموينات المستهلكة
30 793 800,702	32 846 615,013	2-V	- أعباء الأعوان
7 469 591,446	9 332 564,787	3-V	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
3 744 788,212	4 694 501,467	4-V	- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>55 400 580,166</b>	<b>61 489 985,237</b>		<b>مجموع أعباء الاستغلال</b>
<b>3 675 773,847</b>	<b>-513 499,314</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
-1 156 219,671	889 207,251	VI	أعباء مالية صافية
110 126,735	85 120,303	VII	إيرادات التوظيفات
25 746,729	83 958,690		الأرباح العادية الأخرى
-904 573,742	336 205,850	VIII	الخسائر العادية الأخرى
<b>1 750 853,898</b>	<b>--1 569 833,422</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأداء</b>
-17 682,451	36 559,160		ضرائب على المربح
<b>1 733 171,447</b>	<b>-1 606 392,582</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأداء</b>
0,000	0,000		العناصر الطارئة (مربح وخسائر)
<b>1 733 171,447</b>	<b>-1 606 392,582</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>
<b>742 645,573</b>	<b>1 500 047,001</b>		<b>إنعكاسات التعديلات المحاسبية</b>
<b>2 475 817,020</b>	<b>-106 345.581</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

## جدول التدفقات النقدية لسنة 2015

(ضبط مسموح به)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		البيانات
2014	2015	
1 733 171,447	--1 606 392,582	النتيجة الصافية
		تسوية بالنسبة ل
742 645,573	1 587 730,915	تأثيرات التعديلات المحاسبية على المداحيل
7 329 549,476	9 493 022,062	الإستهلاكات والمدخرات
		تغيرات
-517 859,937	-293 080,740	المخزونات
-415 449,024	-3 287 063,546	الحرفاء
326 958,478	-3 375 545,432	أصول أخرى
6 301 518,509	-5 493 146,294	المزودون وديون أخرى
-251 521,795	-880 392,707	حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
-596 296,161	-218 096,795	إنتاج ثابت
<b>14 652 716,566</b>	<b>-4 072 965,119</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>
		<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</u>
-1 017 823,837	-1 713 324,005	الدفعات الناتجة عن إقتناء أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0,000	0,000	المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
0,000	0,000	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية
0,000	0,000	المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
<b>-1 017 823,837</b>	<b>-1 713 324,005</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>
		-
		<u>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</u>
-6 802 200,000	4 491 729,076	توظيفات مالية
-11 137 324,855	1 215 193,107	تسديد القروض
0,000	0,000	المقايض المتأتية من القروض
0,000	0,000	المقايض المتأتية من منح الإستثمار
<b>-17 939 524,855</b>	<b>5 706 922,183</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
<b>-4 304 632,126</b>	<b>-79 366,941</b>	<b>تغير الخزينة</b>
<b>6 105 607,869</b>	<b>1 800 975,743</b>	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
<b>1 800 975,743</b>	<b>1 721 608,802</b>	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

## إيضاحات حول الموازنة

### I - الأصول غير الجارية :

يبلغ مجموع الأصول غير الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 100.029.294 د و ذلك مقارنة ب 98.544.987 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجداول التالية :

#### 1-1 الأصول الثابتة غير المادية

الرصيد بتاريخ 31-12-2014	الرصيد بتاريخ 31-12-2015	البيان
179.647	179.647	برمجيات إعلامية
<b>د 179.647</b>	<b>د 179.647</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-2 الأصول الثابتة المادية

الرصيد بتاريخ 31-12-2014	الرصيد بتاريخ 31-12-2015	البيان
320.703	320.703	أراضي
7.861.985	8.293.197	بنايات
76.932.864	75.960.293	معدات نقل الاستغلال
5.287.954	6.326.192	معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال
844.617	778.950	معدات نقل خدمات
1.043.094	1.248.828	إصلاحات كبرى
150.690	163.052	إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال
2.006.943	2.224.075	تجهيزات فنية مختلفة
313.754	334.302	أدوات و معدات مكتبية
603.312	632.175	معدات إعلامية
1.146.347	1.146.347	آلات قطع التذاكر
40.137	40.136	آلات مراقبة السرعة
1.028.547	1.370.201	تجهيزات تهينة و تركيب
0.000	192.800	واقيات و أعمدة الشركة
430.185	430.185	واقيات ذات صبغة قانونية خاصة
<b>د 98.011.129</b>	<b>د 99.461.436</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-3 الأصول الثابتة في طور الإنجاز

الرصيد بتاريخ 31-12-2014	الرصيد بتاريخ 31-12-2015	البيان
4.001	4.001	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المقر الاجتماعي
0.000	34.000	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - مستودع المنستير
41.784	41.784	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
46.132	46.132	بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
<b>د 91.917</b>	<b>د 125.917</b>	<b>المجموع</b>

#### 1-4 الأصول الثابتة المالية

الرصيد بتاريخ 31-12-2014	الرصيد بتاريخ 31-12-2015	البيان
259.952	259.952	سندات مساهمة
2.342	2.342	ودائع و كفالات
<b>د 262.294</b>	<b>د 262.294</b>	<b>المجموع</b>

و بالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية كما يلي:

● **برمجيات إعلامية** : لم يشهد حساب " برمجيات إعلامية " خلال سنة 2015 أي تغيير ليبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 179.647 د

- **الأراضي:** لم يشهد من ناحيته حساب " الأراضي " أيّ تغيير خلال سنة 2015 و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 320.703 د
- **البنائات:** عرف حساب " بنائات " ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2014 ليتنقل رصيده بالتالي من 7.861.985 د مع نهاية السنة المحاسبية 2014 إلى 8.293.197 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطورا بقيمة 431.212 د و يمثل هذا المبلغ تكاليف بناء المركز الجديد للشركة بمساكن و مستودع الشركة بالجم و الذين تم استلامهما خلال شهري أوت و سبتمبر 2015.

- **معدّات نقل:** يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 84.477.315 د مقارنة ب 84.259.219 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و بالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي :

75.960.293 د	-	معدّات نقل الاستغلال ( حافلات )
6.326.192 د	-	معدّات نقل الاستغلال خارج دائرة الاستعمال
778.950 د	-	معدّات نقل إداري
1.248.828 د	-	إصلاحات كبرى ( تغيير المحركات و تجديد الحافلات )
163.052 د	-	إصلاحات كبرى على حافلات خارج الاستعمال
<b>84.477.315 د</b>		<b>مجموع</b>

- و يعود هذا الارتفاع المسجل في رصيد هذا العنصر و المقدّر ب 218.096 د إلى عمليات الإصلاحات الكبرى التي قامت بها الشركة خلال سنة 2015 و شملت 07 حافلات ذات الأرقام الداخلية التالية 361 و 370 و 441 و 728 و 802 و 905 و 932.

- **تجهيزات فنية:** شهد حساب " تجهيزات فنية " خلال السنة المحاسبية 2015 ارتفاعا ليصبح بالتالي رصيده 2.224.075 د بتاريخ 31 ديسمبر 2015 مقابل 2.006.943 د في ختام السنة المحاسبية 2014 و يعود هذا الارتفاع بالأساس إلى تعاقد الشركة خلال سنة 2015 مع عدد من مزوّدي معدّات و أدوات الصيانة على غرار شركة " Ulysse Spare Parts " و شركة " Smart Vap " و شركة " SO.MA.C.S " وذلك على إثر إعلان طلب عروض لاقتناء معدّات و تجهيزات صيانة مقسّم على أقساط مختلفة.

- **أثاث و معدّات مكتبية:** ارتفعت قيمة " الأثاث و المعدّات المكتبية " من 313.754 د في ختام السنة المحاسبية 2014 إلى 334.302 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي ارتفاعا بقيمة 20.548 د . ويرجع هذا التطور بالأساس إلى الإقتناءات التالية :

19.974 =	-	أثاث مكثبي ( طاوولات ، كراسي ....). بمبلغ جملي قدره
513 =	-	آلة نسخ و طباعة و سكانيز بمبلغ قدره
61 =	-	جهاز هاتف مكثبي محمول بقيمة
<b>20.548 د</b>		<b>المجموع</b>

- **معدّات إعلامية:** بلغ حساب " معدّات إعلامية " بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 632.175 د و ذلك مقارنة ب 603.312 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014 مسجلا بالتالي ارتفاعا ب 28.863 د. و يعود هذا الارتفاع بالأساس إلى اقتناء الشركة ل:

2.776 =	-	06 جهاز "Tablette 8 nextbook quag z3735g/1g/160"
2.200 =	-	01 جهاز حاسوب محمول من نوع "HP ENV 17-K20nf i7-5500"
7.141 =	-	22 آلة طباعة من نوع "HP LASER JET P2035"
2.960 =	-	08 آلة طباعة من نوع "EPSON M105 WIFI USP"
1.160 =	-	02 آلة طباعة من نوع "HP Lazerjet Couleur PRO 400 M451 NW"
2.246 =	-	04 آلة طباعة من نوع "SEWOO LK-P20WIFI"
5.088 =	-	48 جهاز "ONDULEUR EATON 5E 650i USB"

- **تجهيزات و هيئمة و تركيب:** عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيدها ب 1.370.201 د مسجلا بذلك زيادة ب 341.654 د عمّا كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014. و يعود النصيب الأوفر لهذا الارتفاع إلى :

- عمليات تجهيز و تركيب المقرّ الاجتماعي و المقرّ الإداري بالورشة المركزية بالإضافة إلى عدد من المكاتب بالتكليف الهوائي بقيمة 145.074 د
- تجهيز و تركيب عدد من مقرّات الشركة و مستودعاتها و محطاتها بأجهزة كاميرا المراقبة من طرف المزوّد "GPS System" بقيمة 83.915 د
- تجهيز و تركيب أجهزة إطفاء الحريق (17 وحدة من المزوّد « SPIS » ) بمبلغ جملي قدره 16.406 د
- تجهيزات هاتفية من المزوّد "SOMITEL" وقع تركيبها بمقرّات الشركة بسوسة و المنستير و المهديّة بقيمة جمليّة تقدّر ب 39.600 د
- أشغال تجهيز مستودع الشركة بالمنستير لترتيب آلة مراقبة فرامل الحافلات بقيمة 30.134 د
- أشغال تجهيز الورشة المركزية للشركة بسوسة بمحطّة لغسل الحافلات بقيمة 16.921 د

- **واقبات و أعمدة الشركة:** قامت الشركة خلال السنة الحالية بالتعاقد مع شركة "التشييد الجديد للأشغال العامّة" لتوفير واقبات و أعمدة للمحطّات بقيمة مالية تقدّر ب 192.800 د و هو نفس الرصيد المتواجد في القوائم المالية للشركة بما أنّ هذا الحساب تمّ إنشاؤه للمرّة الأولى خلال سنة 2015 .

● **واقيات ذات صبغة قانونية خاصة:** يتكوّن رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقيات و علامات المحطات و التي قامت شركة "Vision + " بتركيبها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 حسب الاتفاقية الممضاة بين الطرفين بتاريخ 27 أفريل 2006 و اعتمادا على البرنامج التالي :

السنة المالية	عدد الواقيات	المبلغ بالدينار	عدد العلامات	المبلغ بالدينار	المجموع العام
2006	25	75.000	25	19.125	94.125
2007	25	75.000	25	14.500	89.500
2008	25	75.000	25	14.500	89.500
2009	13	39.000	07	4.060	43.060
2010	21	63.000	0	0	63.000
2011	17	51.000	0	0	51.000
<b>المجموع</b>	<b>126</b>	<b>378.000 د</b>	<b>82</b>	<b>52.185 د</b>	<b>430.185 د</b>

**أصول ثابتة في طور الإنجاز:** يضمّ هذا العنصر التكاليف التي دفعت في إطار الإعداد لتشييد عدد من البناءات الجديدة على أراضي تابعة للشركة أو على أنقاض بنايات قديمة على ملكية الشركة. و يتكوّن الجزء الأكبر من هذا العنصر من الأتعاب الممنوحة للمهندسين المعماريين تحضيراً لانطلاق أشغال البناء. و يعدّ رصيد هذا العنصر في موفى ديسمبر 2015 قيمة 125.917 د و ذلك مقارنة ب 91.917 د في نفس الفترة من السنة المنقضية. و بالإمكان توزيعه على النحو التالي :

البيان	الرصيد بتاريخ 2015-12-31	الرصيد بتاريخ 2014-12-31
أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المقر الاجتماعي	4.001	4.001
أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - مستودع المنستير	34.000	0.000
أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المهديّة	41.784	41.784
بنايات في طور الإنجاز - المهديّة	46.132	46.132
<b>المجموع</b>	<b>125.917 د</b>	<b>91.917 د</b>

● **سندات مساهمة:** لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2015 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 259.952 د و يمكن توزيع هذه السندات على النحو التالي:

- الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل ( SRTMS ) 204.020 د
  - شركة التزل و السياحة والاستحمام - مرجحيا ( MARHABA ) 27.000 د
  - الشركة التونسية للبنك ( STB ) 16.632 د
  - الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين ( STAR ) 1.200 د
  - شركة التنمية بالمنستير ( Société de développement de Monastir ) 3.500 د
  - الشركة السياحية بالساحل ( Sahel Tourisme ) 2.000 د
  - الشركة السياحية بشط مريم ( Chott Maria - Plage ) 2.000 د
  - الشركة التونسية للمشروبات بالوسط ( STBC ) 500 د
  - شركة الخياطة بسوسة ( Société de Confection de Sousse ) 100 د
  - شركة التنمية بقصيبة المديوني ( Société El Mediouni ) 2.000 د
  - شركة التنمية بالساحل ( Société de développement du Sahel ) 1.000 د
- المجموع = 259.952 د**

هذا و تبلغ قيمة المدّخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة سندات المساهمات 223.367 د و يعود تاريخ إنشاء الجزء الأكبر من هذه المخصّصات إلى سنة 2004 . و لا تزال بالتالي مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصّصات: 204.020 د ( و هو ما يمثّل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للصعوبات المالية المتراكمة لهذه الشركة ).

● **استهلاك الأصول الثابتة:** يبلغ إجمالي مخصّصات استهلاك الأصول الثابتة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 6.900.507 د مفصّلة على النحو التالي :

مخصّصات استهلاك الأصول الثابتة غير المادّية خلال سنة 2015 = 568 د مقابل 612 د خلال السنة المحاسبية 2014.

مخصّصات استهلاك الأصول الثابتة المادّية خلال سنة 2015 = 6.899.939 د و ذلك مقارنة ب 7.094.992 د خلال السنة المحاسبية 2014.

وفيما يخصّ مجموع الاستهلاكات المتراكمة فقد انتقل من 79.692.254 د بتاريخ 31 ديسمبر 2014 إلى 86.592.761 د مع نهاية السنة المحاسبية الحالية.

## II- الأصول الجارية :

### II-1 ( المخزونات :

عرف حساب " المخزونات " خلال سنة 2015 ارتفاعا ب 293.081 د ليبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 2.362.704 د بعد أن كان يعدّ ب 2.069.623 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. وبالإمكان تقسيم هذه المخزونات حسب الجرد النهائي السنوي على النحو التالي:

البيان	الرصيد في 31-12-2015	الرصيد في 31-12-2014
مخزون قطع الغيار	1.836.002	1.469.268
مخزون المحروقات	252.364	195.484
مخزون الزيوت	86.541	116.367
مخزون العجلات المطاطية	72.613	59.428
مخزون الأدوات المكتبية	54.052	39.770
مخزون الملابس	61.131	189.306
<b>المجموع</b>	<b>2.362.704</b>	<b>2.069.623</b>

و قد قامت الشركة بتخصيص مذكرات على مخزون قطع الغيار غير المستعمل بقيمة 53.208 د و لم يتغير رصيد هذا العنصر خلال السنة المحاسبية 2015 بما أن الشركة لم تقم خلال السنة الحالية بتخصيص مذكرات إضافية كما لم تقم في المقابل بتسجيل استردادات على المذكرات التي أنشأها خلال السنوات الفارطة.

### II-2 ( الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكوّن هذا العنصر من حسابات الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة و يبلغ في نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة 10.482.831 د مسجّلا بالتالي ارتفاعا ب 3.287.064 د عمّا كان عليه في ختام السنة المحاسبية الفارطة.

و يمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:

6.384.227	• الحرفاء
11.542	• حرفاء أوراق للدفع غير خالصة
4.085.694	• حرفاء مشكوك في إيفائهم
1.368	• صكوك غير خالصة
<b>د 10.482.831</b>	

و يعود النصيب الأوفر في حساب "حرفاء" إلى :

د 4.481.054	◆ وزارة الداخلية
د 912.870	◆ وزارة الدفاع الوطني
د 338.234	◆ الإدارة العامة للسجون و الإصلاح
د 153.675	◆ مصنع نظام تقنيّة السيّارات بالحّم
د 111.013	◆ شركة " Tunisie Plastique Système "
د 101.102	◆ شركة " METZ "
د 90.126	◆ الشركة التونسية للكهرباء و الغاز
د 36.001	◆ شركة " Injection Plastique Système "
د 22.752	◆ شركة "Huber Shuner"
د 22.304	◆ ولاية سوسة
د 21.713	◆ شركة " Vision + "
د 15.103	◆ الوكالة الفنية للنقل البرّي
د 8.915	◆ ولاية المنستير
د 8.367	◆ المندوبية الجهوية للشباب و الرياضة و التربية البدنية بسوسة

هذا و تجدر الإشارة إلى أنّ الشركة قامت خلال السنة المحاسبية 2015 بتغيير طريقة التسجيل المحاسبي لخدمات النقل المجاني التي تقدّمها الشركة و يتمتّع بها أعوان وزارة الداخلية. فبعد أن كان رقم المعاملات الخاصّ بالنقل المجاني لأعوان الداخلية لسنة 2013 يسجّل في إيرادات السنة المحاسبية 2014 ورقم المعاملات الخاصّ بهذه الخدمة و المتعلّق بسنة 2012 يسجّل في إيرادات سنة 2013... ارتأت المصالح المحاسبية للشركة تغيير هذه الطريقة خلال إعداد القوائم المالية لسنة 2015 و ذلك امتثالا للمبادئ و المعايير المحاسبية المعمول بها و هو ما رُفِع في رقم المعاملات المنجز مع "وزارة الداخلية" وذلك بعد أن وقع إدراج معالم النقل المجاني لأعوان الداخلية لسنتي 2014 و 2015 ضمن القوائم المالية لسنة 2015. إلّا أنّه و احتراماً لمبدأ الثبات في اتّباع النسق والذي يحرص على تقديم

بيانات محاسبية يسهل مقارنتها من سنة إلى أخرى مما يتيح إمكانية تقييم أداء و نتائج الشركة بكلّ موضوعية فقد تمّ تدوين رقم معاملات الشركة لسنة 2014 و الخاصّ بخدمات التنقل الجانبي لأعوان وزارة الداخلية ضمن حساب "التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج الموجلة".  
و فيما يخصّ حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" البالغ رصيده في ختام السنة المحاسبية 2015 قيمة 4.085.694 د فإنّ النصيب الأوفر من رصيده يمكن توزيعه على النحو التالي :

♦ ولاية سوسة =	605.880 د
♦ حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بالمهدية =	584.482 د
♦ حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بسوسة =	539.419 د
♦ ولاية المهديّة =	431.198 د
♦ ولاية المنستير =	402.337 د
♦ حزب التجمّع الدستوري الديمقراطي بالمنستير =	387.977 د
♦ وزارة الداخلية =	263.790 د
♦ وزارة النقل =	113.165 د
♦ وزارة الشباب و الطفولة =	94.528 د
♦ شركة "ستار تور" ( STAR TOUR ) =	68.306 د
♦ الوكالة الفنيّة للنقل البرّي =	43.355 د
♦ وزارة الدفاع الوطني =	41.943 د
♦ الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة "القوافل" =	32.009 د

هذا وقد ارتفعت من ناحيتها قيمة المدخّرات المكوّنة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح إجماليها 4.098.604 د بتاريخ 31 ديسمبر 2015 و ذلك مقارنة ب 3.850.626 د في نفس الفترة من سنة 2014 .

### II-3) الأصول الجارية الأخرى :

شهد مجموع "الأصول الجارية الأخرى" ارتفاعا خلال سنة 2015 ليصبح رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 10.934.104 د و ذلك مقارنة ب 7.558.558 د في نفس الفترة من سنة 2014 و يمكن تفصيله كالتالي:

• الأعوان – تسبيقات وأقساط	469.312
• مزوّدو أصول ثابتة (شركة "ستكار")	909
• مزوّدون_ تسبيقات و أقساط مدفوعة على الطلبات	5.132
• الدولة – آداءات	8.700.182
• النظام التكميلي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي	149.989
• إيرادات مستحقّة	28.952
• مدينون متنوعون	12.130
• حساب مرتقب	11.426
• أعباء مسجّلة مسبقا	1.556.072
<b>المجموع</b>	<b>10.934.104 د</b>

و يمكن توضيح أرصدة أهمّ الحسابات المكوّنة لهذا العنصر على النحو التالي:

- **الأعوان – تسبيقات و أقساط** : يحتوي هذا الحساب على تسبيقات لفائدة أعوان الشركة بما في ذلك تسبيقات بمناسبة الأعياد الدينية و تسبيقات على إجازات الولادة ... و تبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 469.312 د مقابل 471.743 د في نهاية سنة 2014.
- **إيرادات مستحقّة**: يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2015 بقيمة 28.952 د مقابل 9.980 د في نفس الفترة من السنة الفارطة.
- **مدينون متنوعون**: يبلغ إجمالي هذه المستحقّات بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 12.130 د و تتمثّل في معالم تسجيل مستودع المكنين و نظرا لعدم تمكّن الشركة من استخلاصها منذ مدّة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مدخّرات على كامل المبلغ.
- **حساب مرتقب**: لم يتغيّر رصيد هذا الحساب خلال السنة المحاسبية 2015 و بقي بقيمة 11.426 د و يعود الجزء الأكبر منه إلى معالم استخراج البطاقات الرمادية ل 14 حافلة مزدوجة من نوع "فولفو" بقيمة جمالية تقدر ب 6.720 د لم يقع تسديدها من طرف المزوّد "ستكار" في مخالفة لفصول العقد الذي يربط الطرفين المتعاقدين.
- **أعباء مسجّلة مسبقا**: يقدر مبلغ هذا الحساب في نهاية السنة المحاسبية 2015 ب 1.556.072 د مقابل 7.053 د في ختام السنة المحاسبية الفارطة.

#### II-4) توظيفات و أصول مالية أخرى :

- يبلغ رصيد هذا العنصر في ختام السنة المحاسبية 2015 قيمة 2.312.551 د مقابل 6.804.280 د في موفى شهر ديسمبر 2014 وهو مقسّم كما يلي :
- سندات الخزينة لأجل قصير (أموال مودعة لدى بنك الأمان- سوسة سنغور للفترة الممتدة من 29 ديسمبر 2015 إلى 08 جانفي 2016) : 500.000 د
  - رصيد أموال الشركة بحسابها المفتوح لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية :
  - فوائد مطلوبة (فوائد بنكية على أموال الشركة المودعة بالحسابات الجارية خلال الثلاثي الرابع لسنة 2015) : 10.471 د

#### II-5) السيولة و ما يعادل السيولة :

- البنوك: يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة **1.635.332** د مقارنة بـ **1.741.842** د في ختام السنة المحاسبية 2014. وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

38.764	○ التجاري بنك =
1.017.531	○ الشركة التونسية للبنك =
260.329	○ بنك الأمان =
4.421	○ البنك التونسي =
140.300	○ الأتحاد الدولي للبنوك =
35.567	○ بنك الإسكان =
118.835	○ الحساب الجاري بالبريد =
<u>19.586</u>	○ البنك الوطني الفلاحي =
<b>د 1.635.332</b>	<b>المجموع</b>

- الخزينة : تبلغ جملة الأموال المودعة في خزائن الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 86.277 د و ذلك مقارنة بـ 61.334 د في موفى شهر ديسمبر 2014. و يوزع رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2015 على النحو التالي:
- وكالات و تسبقات و اعتمادات ( لفائدة دائرة التزوّد و مصلحة التحكم في الطاقة) = 2.200 د
  - الأموال المودعة بصناديق دفعوات الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 = 4.040 د
  - الأموال المودعة بصناديق مقايض الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 = 80.037 د

### III- الأموال الذاتية و الخصوم :

#### III-1 الأموال الذاتية :

تنقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية :

400.000	رأس مال اجتماعي
583.528	الاحتياطيات
5.530.630	أموال ذاتية أخرى
- 17.531.885	نتائج مؤجلة
<b>- 11.017.727</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب التعديلات المحاسبية</b>
<b>2.614.810</b>	<b>التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة</b>
- 8.402.917	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
<b>- 1.606.393</b>	<b>نتيجة السنة المحاسبية 2015</b>
<b>- 10.009.310</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>

- الرأس مال الاجتماعي : لم يتغير الرأس مال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2015 و بقي بالتالي في حدود 400.000 د.
- الاحتياطيات : لم تشهد الاحتياطيات من ناحيتها تغييرا خلال سنة 2015 و بقيت في حدود 583.528 د و هي مقسمة كما يلي :

34.591	احتياطيات قانونية
90.000	احتياطيات عادية
69.937	احتياطيات لتجديد الأصول الثابتة المادية
389.000	احتياطيات قانونية معفاة
<b>د 583.528</b>	<b>المجموع</b>

**النتائج المؤجلة** : يتكوّن هذا العنصر من حساب "نتائج مؤجلة" و من حساب "استهلاكات مؤجلة" و قد بلغ رصيده في موفى شهر ديسمبر 2015 قيمة **17.531.885** د و ذلك مقارنة بـ **19.265.057** د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. و يعود هذا الفارق و المقدّر بـ **1.733.172** د إلى إدراج النتيجة المحاسبية لسنة 2014 و هي ربح بقيمة **1.733.172** د ضمن النتائج المؤجلة لسنة 2015.

**التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة** : شهد حساب "التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة" تطوّراً ملحوظاً خلال السنة المحاسبية الحالية لينتقل رصيده من **1.114.763** د في موفى شهر ديسمبر 2014 إلى **2.614.810** د في نفس الفترة من سنة 2015. و يعود هذا الارتفاع إلى العمليات التالية :

- تدوين رقم معاملات الشركة لسنة 2014 و الخاصّ بالنقل المجاني لأعوان وزارة الداخلية ضمن حساب "التعديلات المحاسبية" = **1.587.731** د
- خصم المبلغ الزائد من أقساط منحة الاستثمار الخاصة بتمويل اقتناء حافلات (ميزانية سنة 2006) = **87.684** - د

**المجموع**  
**د 1.500.047**

● **أموال ذاتية أخرى** : عرف رصيد هذا العنصر تراجعاً خلال سنة 2015 ليبلغ مع نهاية السنة للمحاسبية الحالية قيمة **5.530.630** د بعد أن كان يقدر بـ **6.411.023** د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014 . و يتمثّل هذا الرصيد في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البناءات و على وسائل نقل الاستغلال و على معدّات الإصلاح و الصيانة و على المعدّات الإعلامية و الذي لم يسجّل بعد في قائمة النتائج و الذي ستقع جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة اعتماداً على الكسب المتأثري من هذه المنح و بالإمكان تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي :

2.455.833	المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على وسائل نقل الاستغلال و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2015
2.438.014	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصّصة لبناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2015
30.223	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصّصة لاقتناء معدّات إعلامية و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2015
1.800.000	منحة الاستثمار المتواجدة في حسابات الشركة و التي لم تصرف بعد و المخصّصة لتمويل الاقتناءات الجديدة من الحافلات
274.637	المبلغ الصافي لمنحة استثمار معدّات صناعية للورش و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2015
-1.468.077	منح الاستثمار - الأقساط المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2015
<b>د 5.530.630</b>	<b>رصيد الأموال الذاتية الأخرى</b>

### III - 2- الخصوم غير الجارية :

بلغ رصيد هذا العنصر **16.225.521** د في ختام سنة 2015 مقارنة بـ **11.050.960** د في نهاية سنة 2014 ويتكوّن هذا العنصر من :

- **القروض** : تبلغ الأجال طويلة المدى على قروض المزوّدين و القروض البنكية و التي لم تحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة **13.669.072** د و ذلك مقارنة بـ **10.480.460** د في ختام السنة المحاسبية الفارطة. و بالإمكان توزيع الأجال طويلة المدى على النحو التالي :

القباضة المالية	بنك الأمان	الشركة التونسية للبنك	
د 1.303.548	د 1.261.440	د 2.356.803	آجال تحلّ خلال سنة 2017
د 1.303.548	د 0	د 1.458.068	آجال تحلّ خلال سنة 2018
د 1.303.548	د 0	د 559.333	آجال تحلّ خلال سنة 2019
د 1.303.548	د 0	د 279.667	آجال تحلّ خلال سنة 2020
د 1.303.548	د 0	د 0	آجال تحلّ خلال سنة 2021
د 1.236.528	د 0	د 0	آجال تحلّ خلال سنة 2022
< 507 >			المبلغ المخصوم بتاريخ 07 ماي 2015 من طرف السيّد قابض المالية من تحويل المدرسة العليا لعلوم الصحّة بالمنستير
<b>د 7.753.761</b>	<b>د 1.261.440</b>	<b>د 4.653.871</b>	<b>المجموع</b>

- **مدّخرات للمخاطر و الأعباء** : يبلغ رصيد حساب "مدّخرات على المخاطر و الأعباء" في موفى شهر ديسمبر 2015 قيمة **2.556.449** د و ذلك مقارنة بـ **570.500** د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014 و يتكوّن أساساً من :
  - مدّخرات أعباء إحالة الأعوان على التقاعد إلى نهاية سنة 2015 = **604.729** د
  - مدّخرات لمخاطر جباية متمثلة في إخضاع مساهمات الشركة إلى موفى ديسمبر 2015 للخصم من المورد و بقية الأداءات = **1.951.720** د

### III - 3- الخصوم الجارية :

#### 1-3 المزودون و الحسابات المتصلة بهم :

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 11.780.507 د مقارنة ب 11.192.022 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014 ويتقسم كالآتي :

8.939.948 د	- مزود الاستغلال
2.537.783 د	- مزود الاستغلال - أوراق للدفع
302.776 د	- مزودون فواتير لم تصل بعد
11.780.507 د	المجموع

✓ **مزودو الاستغلال** : يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال " بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 8.939.948 د مقابل 6.017.612 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنتهية و يعود النصيب الأوفر فيه إلى:

5.940.072 د =	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول ( بيع المحروقات )
370.107 د =	- اتصالات تونس
149.029 د =	- الوكالة الفنية للنقل البري
126.303 د =	- شركة التجهيز العصري ( Equipement Moderne Automotive )
126.025 د =	- شركة « BONUS »
202.646 د =	- ميكانيكا بيع بالجملة
97.387 د =	- شركة « GPS System »
99.534 د =	- شركة نقل تونس " S.T.T "
114.169 د =	- شركة " Ulysse Spare Parts "
77.149 د =	- شركة " النقل "
75.711 د =	- شركة " GENERAL RADIATORS "
70.304 د =	- شركة " FIX N GO "

✓ **مزودو الاستغلال - أوراق للتدفع**: يمثل هذا الحساب جملة الأوراق المتخلدة بدمّة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 و التي سيقع خلاصها خلال سنة 2016 و قد بلغ رصيده في ختام سنة 2015 ما قدره 2.537.783 د و هو موزع على المزودين حسب الجدول التالي :

2.085.000 د	○ الشركة الوطنية لتوزيع البترول =
99.807 د	○ التجهيز العصري ( Equipement Moderne Automotive ) =
50.464 د	○ شركة المحرك ( Le Moteur ) =
15.070 د	○ شركة " STA Tambour "
78.338 د	○ شركة " S.T.P.C.I " =
24.219 د	○ شركة " SLIMM " =
161.385 د	○ شركة ميكانيكا ( Mecanica Division Gros )
23.500 د	○ شركة " Univers des Suspensions " =

المجموع **2.537.783 د**

✓ **مزودون - فواتير لم تصل بعد**: بلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2015 قيمة 302.776 د مقارنة ب 271.677 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يعود القسط الأوفر في رصيد هذا الحساب إلى فاتورة الشركة الوطنية لتوزيع البترول لشهر جويلية 2013 بقيمة 200.087 د والتي لم تقبلها الشركة نظرا لوجود اعتراضات حول كميات المازوط المستلمة.

#### 2-3 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدر مبلغ الخصوم الجارية الأخرى " في ختام السنة المحاسبية الحالية ب 13.757.843 د مقابل 19.839.475 د في نفس الفترة من سنة 2014 ويتجوزي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2015 على الحسابات التالية:

• **الأعوان**: بلغ رصيد هذا العنصر في ختام سنة 2015 قيمة 4.098.091 د مقابل 5.634.628 د بتاريخ 31 ديسمبر 2014 و يتكوّن رصيد هذا العنصر أساسا من أعباء الأعوان - إجازات للخلاص و التي بلغت لوحدها، في موفى السنة المحاسبية 2015، قيمة 4.029.828 د.

- **الدولة - آداءات :** بلغ رصيد هذا العنصر في ختام سنة 2015 قيمة 1.245.377 د مقابل 1.252.609 د بتاريخ 31 ديسمبر 2014. و يتكوّن رصيد هذا العنصر، أساسا، من الأداءات المقتطعة من المورد خلال شهر ديسمبر 2015 و من الأداء على التكوين المهني و المساهمة في النهوض بالمساكن الاجتماعية المحتسبة على أحوار شهر ديسمبر 2015 و هي أداءات تمّت تسويتها بتاريخ 28 جانفي 2016 عند إيداع التصريح الشهري بالأداءات و يتوزّع رصيد هذا العنصر على النحو التالي :

○	أداءات مقتطعة من المورد على أحوار و منح أعوان الشركة و الأعوان المتعاقدين لشهر ديسمبر 2015 = 776.843 د
○	أتاوات لدعم موارد الصندوق العامّ التعويض مقتطعة من المورد على أحوار الأعوان لشهر ديسمبر 2015 = 23.611 د
○	أداءات مقتطعة من المورد على فواتير المزوّدين الخالصة خلال شهر ديسمبر 2015 = 20.704 د
○	أداء على القيمة المضافة على فواتير المزوّدين الخالصة خلال شهر ديسمبر 2015 مقتطع من المورد = 92.972 د
○	أداءات مقتطعة من المورد على أتعاب و خدمات قامت الشركة بخلاصها في شهر ديسمبر 2015 = 7.854 د
○	أداءات مقتطعة من المورد على معالم تسجيل الصفقات = 44 د
○	الأداء على التكوين المهني = 231.783 د
○	المساهمة في صندوق النهوض بالمساكن الاجتماعية المحتسبة على أحوار و منح شهر ديسمبر 2015 = 41.668 د
○	أداء على الشركات للتصفية = 49.898 د

**المجموع 1.245.377 د**

#### المجموع

- **دائنون متنوعون :** بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2015 قيمة 6.776.213 د و ذلك مقارنة ب 11.545.137 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يرجع الرصيد الأوفر إلى كلّ من :

4.754.981	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ( C.N.S.S )
5.673	الصندوق الوطني للحيطة الاجتماعية
1.303.548	القباضة المالية
358.618	- الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين (S.T.A.R)
126.120	مستحققات التأمين الجماعي لفائدة الأعوان و الصيدليات
20.571	الاتحاد العام التونسي للشغل (U.G.T.T)
188.200	أعباء للدفع
18.500	مدنيون متنوعون
<b>6.776.213</b>	<b>المجموع</b>

- **حساب مرتقب :** يبلغ إجمالي هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 104.570 د مقابل 142.875 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية و يتكوّن رصيده بالتحديد من :
  - الفارق في التعديلات المرتبطة بالتسيقات الممنوحة للأعوان و التي أفرزتها عملية التدقيق التي أشرف عليها مكتب الخبير في المحاسبة "جمال ساسي" دون أن يقع البتّ نهائيًا في مصدر هذه التسيقات و هوية المتفعين بها و هو بقيمة = 16.157 د
  - الفارق في التعديلات المرتبطة باسترجاع التأمين الجماعي و التي أفرزتها عملية التدقيق التي أشرف عليها مكتب الخبير في المحاسبة "جمال ساسي" دون أن يقع البتّ نهائيًا في مصدر هذه الاسترجاعات و هوية المتفعين بها و هو بقيمة = 80.043 د
  - حساب مرتقب = 8.370 د ( و يتكوّن أساسا من معالم استهلاك مركز الشركة بالمهدية للتيار الكهربائي خلال سنة 2010 و التي قامت الوكالة الفنية للنقل البرّي بفوترتها للشركة).

- **إيرادات مسجلة مسبقا :** يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2015 قيمة 1.013.182 د و ذلك مقارنة ب 922.103 د في نفس الفترة من السنة المنقضية. و يتكوّن رصيد هذا الحساب أساسا من مداخيل بيع الاشتراكات التي قبضتها الشركة خلال الأشهر الأخيرة من سنة 2015 و المتعلقة بمعالم تنقل المشتركين خلال سنة 2016 و هي مفصلة على النحو التالي :

-	إيرادات بيع الاشتراكات المدرسية المتعلقة بتنقل المشتركين خلال السداسي الأول من سنة 2016 = 922.127 د
-	إيرادات بيع الاشتراكات المدنية المتعلقة بتنقل المشتركين خلال الأشهر الأولى من سنة 2016 = 90.600 د
-	فوائد بنكية على سندات الخزينة لأجل قصير المودعة لدى بنك الأمان إلى تاريخ 08 جانفي 2016 = 455 د

- **مدّخرات عادية لمخاطر وأعباء الاستغلال :** يبلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 520.410 د مقابل 342.123 د في نفس الفترة من السنة الماضية و يتكوّن رصيده من المدّخرات التي قامت الشركة بتخصيصها لمواجهة مصاريف متوقّعة على غرار المصاريف القانونية على إثر صدور عدد من الأحكام القضائية و الأعباء الاجتماعية الناتجة على النقص في التصاريح بالأحوار لسنوات 2012 و 2013 و 2014 و التي أفرزتها عملية المراقبة الحسابية التي قامت بها مصالح المراقبة التابعة للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي خلال سنة 2015 و هي بقيمة 187.153 د.

### 3-3 مساعدات بنكية و خصوم مالية أخرى:

بلغ إجمالي المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2015 ما قيمته 5.084.228 د و ذلك مقارنة ب 7.057.647 د في نفس الفترة من سنة 2014. و بالإمكان تجزئة هذه الخصوم على النحو التالي:

\* آجال أقل من سنة- القروض البنكية : يمثّل هذا العنصر جملة الآجال التي يحلّ أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2016 و يبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 4.565.148 د و ذلك مقارنة ب 5.363.544 د في نفس الفترة من سنة 2014 و يمكن تقسيم هذا الحساب كما يلي :

○ آجال أقل من سنة - قرض الشركة التونسية للبنك = 2.716.636 د

○ آجال أقل من سنة - قرض بنك الأمان = 1.848.512 د

\* فوائد مطلوبة : يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد التي أصبحت مع نهاية السنة المحاسبية 2015 بدمّة شركة النقل بالساحل و التي تحلّ آجال خلاصتها خلال الثلاثية الأولى من السنة المحاسبية 2016. و يقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2015 ب 137.218 د مقابل 165.280 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية و هي تتوزّع على النحو التالي :

فوائد مطلوبة لفائدة بنك الأمان على آجال القروض التي تحلّ في موفى جانفي 2016 = 20.998 د

فوائد مطلوبة لفائدة الشركة التونسية للبنك على آجال القروض التي تحلّ خلال شهري جانفي و فيفري 2016 = 79.958 د

فوائد الحسابات الجارية البنكية بعنوان الثلاثي الرابع من سنة 2015 (الشركة التونسية للبنك-بنك الأمان-بنك الإسكان-الاتحاد الدولي للبنوك-البنك الوطني الفلاحي) = 36.262 د

\* آجال للخلاص لم تسدّد بعد : يبلغ إجمالي هذا الحساب في موفى شهر ديسمبر 2015 قيمة 381.862 د و هو يمثّل :

- فوائد مالية قامت بفوترتها "الشركة الوطنية لتوزيع البترول" على فواتير التزوّد بالخروقات التي وقع خلاصتها بعد الآجال التعاقدية و على الديون التي تمّت جدولتها اعتمادا على الاتفاقية الأولى الممضاة بتاريخ 24 نوفمبر 2008 و الاتفاقية الثانية الممضاة بتاريخ 29 سبتمبر 2010 = 318.779 د

- آجال لفائدة القباضة المالية تحلّ خلال سنة 2015 حسب الجدولة المتفق عليها و التي عمّرت الشركة عن الإيفاء بها = 63.083 د

## إيضاحات حول قائمة النتائج

شهدت السنة المحاسبية 2015 نتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 1.606.393 د و ذلك مقارنة بنتيجة صافية إيجابية (ربح) بقيمة 1.733.171 د في نهاية السنة المحاسبية المنقضية. و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكوّنة للنتيجة المحاسبية لسنة 2015 كما يلي :

### IV إيرادات الاستغلال:

#### IV-1 مداخيل الاستغلال:

يبلغ إجمالي مداخيل الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 17.200.300 د مقابل 16.683.158 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وتوزّع إيرادات الاستغلال كالتالي :

نسبة التطوّر خلال سنة 2015 (%)	2014	2015	
-7 %	9.511.287	8.857.513	مبيعات التذاكر
-5 %	2.786.377	2.647.357	اشتراكات مدرسية
-16 %	1.336.144	1.116.600	اشتراكات عمومية
-33 %	2.548.736	1.701.179	النقل العرضي
509 %	471.388	2.871.464	التساخير
-84 %	1.717	266	مبيعات منتجات متبقية
-8 %	5.508	5.092	إيرادات الإشهار والأنشطة الأخرى
-96 %	22.001	829	إيرادات الورشة
3 %	16.683.158 د	17.200.300 د	المجموع

- **مبيعات التذاكر:** شهدت مداخيل بيع التذاكر انخفاضا بنسبة 7 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ بالتالي رصيدها بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 8.857.513 د مقابل 9.511.287 د في نفس الفترة من سنة 2014.
- **الاشتراكات المدرسية:** شهدت مداخيل بيع الاشتراكات المدرسية انخفاضا خلال سنة 2015 بنسبة 5% ليصبح إجماليها بنهاية السنة 2.647.357 د بعد أن كان يعدّ ب 2.786.377 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.
- **الاشتراكات العمومية:** بلغت مداخيل الاشتراكات العمومية خلال سنة 2015 قيمة 1.116.600 د بعد أن كانت تعدّ ب 1.336.144 د في نهاية السنة المنقضية مسجّلة بالتالي نسبة انخفاض هامّة نسبيا تقدّر ب 16%.
- **النقل العرضي:** عرف حساب " النقل العرضي " انخفاضا ملحوظا خلال السنة الحالية ليصبح رصيده في ختام سنة 2015 في حدود 1.701.179 د مقابل 2.548.736 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014. و يعود هذا التراجع و المقدّر ب 33% أساسا إلى النشاط الاستثنائي الذي عرفته الشركة خلال فترة الانتخابات التشريعية و الرئاسية 2014 و ما صاحبه من كراءات متعدّدة لنقل أعوان وزارتي الدفاع و الداخلية و الهيئة العليا المستقلّة للانتخابات في سعي لتأمين حسن سير العملية الانتخابية بالإضافة إلى تراجع إيرادات كراء الحافلات لفائدة مصنع كهرباء التقنية بسوسة و نظام تقنية السيّارات بالجم « METZ » خلال سنة 2015...
- **التساخير:** عرف حساب "التساخير" ارتفاعا ملحوظا خلال السنة المحاسبية الحالية ليصبح رصيده في موفّي شهر ديسمبر قيمة 2.871.464 د مقابل 471.388 د في نفس الفترة من سنة 2014. و بالتدقيق في الأسباب التي كانت وراء هذا الارتفاع الملحوظ يتبيّن لنا أنّ هذا التطوّر لا يتعلّق بزيادة في النشاط بل يعود أساسا إلى اعتماد المصالح المحاسبية للشركة، خلال سنة 2015، على طريقة جديدة للتسجيل المحاسبي تخصّ خدمات النقل المجاني التي يتمتّع بها أعوان وزارة الداخلية و هي طريقة مختلفة عمّا كانت تعتمده الشركة خلال السنوات القليلة الماضية و تتمثّل في توزيع الإيرادات حسب السنة المحاسبية الفعلية و المطابقة لتاريخ نشأتها و هي طريقة تتمثّل من خلالها الشركة للمبادئ و المعايير المحاسبية المعمول بها. ففي السنة المحاسبية الماضية لم تقم الشركة بتسجيل رقم المعاملات الخاصّ بالنقل المجاني لأعوان الداخلية خلال سنة 2014 ضمن إيرادات الاستغلال لسنة 2014 و قامت في المقابل بتسجيل مبلغ 743 ألف دينار الخاصّ بهذه الخدمة لسنة 2013 في السجّلات المحاسبية لسنة 2014 و بالتحديد ضمن حساب "التعديلات المحاسبية المؤثّرة في النتائج المؤجّلة" و بالتالي فإنّ حساب "التساخير" لسنة 2014 لم يحتوي لا على إيرادات النقل المجاني لأعوان الداخلية لسنة 2013 و لا على إيرادات سنة 2014.
- و من ناحية ثانية، كان للاتفاقية المصّاة مع وزارة الدفاع الوطني و المتعلّقة بخدمات النقل المجاني لسنة 2015 بقيمة 800 ألف دينار أثرا كبيرا على الارتفاع المسجّل في حساب "التساخير" بما أنّ وزارة الدفاع الوطني لم تسعى خلال سنة 2014 و السنوات السابقة على إعداد اتفاقيات مشاهمة مع الشركة رغم ارتفاع منظورها بالتنقل المجاني على متن حافلات الشركة.
- **إيرادات الورشة:** بلغ رصيد حساب "إيرادات الورشة" خلال السنة المحاسبية الحالية قيمة 829 د.

#### IV - 2 منحة الاستغلال

سجّلت منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في إيرادات الاشتراكات المدرسية و الجامعية ارتفاعا طفيفا خلال السنة المحاسبية الحالية بنسبة تطوّر تقدّر ب 2% و لينتقل رصيدها بالتالي من 40.035.000 د في ختام سنة 2014 إلى 40.857.000 د في موفى سنة 2015. وبالإمكان حوصلة طريقة تطوّر هذا الحساب خلال السنوات الماضية اعتمادا على الجدول التالي :

السنة المحاسبية	2011	2012	2013	2014	2015
منحة الاستغلال	24.220.000 د	29.660.000 د	35.500.000 د	40.035.000 د	40.857.000 د

#### IV - 3 إيرادات الاستغلال الأخرى:

بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة ل " إيرادات الاستغلال الأخرى " بالاعتماد على الجدول التالي:

2015	
1.104.397	منح الاستثمار الخاصة باقتناء الحافلات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
247.934	منح الاستثمار الخاصة بالبناءات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
106.509	منح الاستثمار الخاصة بمعدّات الورشات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
9.237	منح الاستثمار الخاصة بالإعلامية - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
18.012	إيرادات الكراءات
1.215.000	منحة التطهير المسندة بعنوان خلاص جزء من متخلّلات الشركة تجاه الشركة الوطنية لتوزيع البترول
<b>2.701.089 د</b>	<b>المجموع</b>

IV - 4 إنتاج ثابت: سجّل حساب " إنتاج ثابت " انخفاضاً خلال سنة 2015 ليلبغ رصيده في ختام السنة الحالية 218.097 د مقارنة ب 596.296 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يمثّل رصيده في ختام السنة المحاسبية 2015 القيمة المالية، حسب تقييم المصالح الفنيّة للشركة، للإصلاحات الكبرى التي خضعت لها سبع حافلات ذات الأرقام الداخلية 361 و 370 و 441 و 728 و 802 و 905 و 932 و ذلك داخل الورشة المركزية بسيدي عبد الحميد و بكفاءات تابعة للشركة.

#### V - أعباء الاستغلال:

#### V - 1 مشتريات التموينات المستهلكة:

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة ارتفاعاً ب 9.13% خلال السنة المحاسبية الحالية ليلبغ إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 14.616.304 د بعد أن كان لا يتجاوز 13.392.400 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014. ويفصل رصيد هذا العنصر كالآتي:

نسبة التطور خلال سنة 2015 (%)	2014	2015	
36.69%	2 643 816	3 613 779	مشتريات قطع غيار
21.12%	517 405	626 658	مشتريات الإطارات المطاطية
0.61%	9 520 307	9 578 750	مشتريات المحروقات
-19.56%	438 555	352 648	مشتريات الزيوت
-10.53%	124 787	111 649	مشتريات الأدوات المكتبية
3.02%	184 786	190 359	مشتريات ملابس الأعدان
-43.41%	-517 860	-293 081	تغيير المخزونات
-48.42%	145 245	74 922	مشتريات بترين
15.87%	219 803	254 690	استهلاكات الماء و الكهرباء و الغاز
-8.68%	115 556	105 679	مشتريات أخرى غير مخزونة
	0	251	مشتريات مرتبطة بتعديل محاسبي
<b>9.13%</b>	<b>13 392 400</b>	<b>14 616 304</b>	<b>المجموع</b>

و يمكن حوصلة أبرز العناصر المكوّنة لهذا الجدول مقارنة بما كانت عليه في السنة الفارطة كما يلي:

- مشتريات المحروقات: شهد هذا العنصر ارتفاعاً طفيفاً خلال السنة المحاسبية الحالية حيث بلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 9.578.750 د مسجلاً بالتالي ارتفاعاً بقيمة 58.443 د عمّا كان عليه في ختام السنة المحاسبية 2014.

- مشتريات الزيوت: شهدت مشتريات الزيوت خلال السنة الحالية انخفاضاً ب 19.56 % ليلبغ إجماليها في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 352.648 د.

- مشتريات قطع الغيار: شهدت مشتريات قطع الغيار ارتفاعا خلال السنة الحالية لتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 3.613.779 د بعد أن كانت لا تتجاوز قيمة 2.643.816 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. و يعود هذا التطور و المقدّر ب 36.69 % إلى تقادم أسطول نقل الشركة و ارتفاع متوسط أعمار الحافلات نظرا للتأخير الكبير في إنجاز برامج استثمارات الشركة للسنوات الماضية.
- مشتريات الإطارات المطاطية: عرفت "مشتريات الإطارات المطاطية" من ناحيتها ارتفاعا خلال السنة المحاسبية 2015 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة الحالية قيمة 626.658 د مقابل 517.405 د في نفس الفترة من سنة 2014.
- مشتريات الملابس: شهد حساب مشتريات الملابس ارتفاعا طفيفا ب 3.02% خلال السنة المحاسبية 2015 ليبلغ إجماليه في نهاية السنة 190.359 د وذلك مقارنة 184.786 د في نفس الفترة من سنة 2014.

#### V-2 أعباء الأعوان:

- شهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2015 ارتفاعا ب 6.66 % ليبلغ في ختام السنة المحاسبية الحالية 32.846.615 د بعد أن كان يعدّ ب 30.793.801 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2014.
- و بالإضافة إلى الأثر المالي للزيادات القطاعية و التي أعقبت المفاوضات الاجتماعية ساهمت عمليات الانتداب والترسيم و التدرّج الاختياري و الترقيات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2015 في التطور المسجل في هذا العنصر.

#### V-3 محصّات الاستهلاكات و المدّخرات:

- سجّلت محصّات الاستهلاكات و المدّخرات ارتفاعا ملحوظا خلال السنة المحاسبية الحالية لتبلغ بالتالي قيمة 9.332.565 د مع نهاية السنة المحاسبية و ذلك مقارنة ب 7.469.591 د بتاريخ 31 ديسمبر 2014. و يعود هذا التطور بدرجة أولى إلى الارتفاع الكبير الذي عرفته محصّات المدّخرات خلال سنة 2015 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة الحالية 2.432.057 د مقابل 373.987 د في ختام السنة الفارطة و بالإمكان توزيع مختلف مكوّنات هذا العنصر على النحو التالي:

2014	2015	البيان
100.528	249.966	محصّات المدّخرات مخاطر عدم استخلاص مستحقّات لدى الحرفاء
273.149	2.182.091	محصّات المدّخرات مخاطر وأعباء الاستغلال (التراعات القانونية - المخاطر الجبائية)
310	0.000	محصّات المدّخرات الانخفاض في قيمة الأصول المالية (سندات المساهمات)
د 373.987	د 2.432.057	المجموع العام

#### V-4 أعباء الاستغلال الأخرى:

- عرف من ناحيته عنصر "الأعباء الخارجية" ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2015 ليبلغ بالتالي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية 4.694.501 د موزّع كما يلي:

المبلغ	البيان
18.490	كراءات
94.612	متابعة و إصلاح
20.945	تنظيف
682.506	متابعة و إصلاح الاستغلال
99.497	إصلاح العجلات المطاطية
13.222	تأمين على وسائل النقل عام
1.727.853	تأمين على وسائل النقل الاستغلال
21.350	تأمين على المعدات الفنية
1.903	التأمين على الزجاج
2.710	التأمين على السرقة
3.830	التأمين على الأجهزة الإعلامية
869	التأمين على أضرار المياه
561	التأمين على الحوادث الشخصية
15.484	التأمين على المسؤولية المدنية
0.000	التثبيت المالي
24.562	دراسات و بحوث

192.186	أعباء التكوين و الرسكلة
116.365	خدمات خارجية أخرى
43.025	أعوان من خارج المؤسسة
145.784	مرتبات الوسطاء و أتعاب
107.194	اشهار و نشریات و علاقات عامة
12.750	هبات و مساعدات مالية
158	أعباء النقل و السفرات
7.389	مهمات
7.067	أعباء الاستقبال
99.349	أعباء الهاتف
14.742	أعباء الهاتف الاستغلال
1.333	نفقات بريدية
254.725	اعباء الهاتف mpls تابعة لتعديلات محاسبية
3.265	نفقات مجالس الإدارة و الاجتماعات العامة
44.002	أعباء و عمولات بنكية
10.000	مكافآت الحضور
9.000	مكافآت الحضور المرتبطة بتغيير محاسبي
1.039.722	ضرائب و أدايات
-141.949	استردادات من شركة التامين
<b>4.694.501</b>	<b>المجموع</b>

#### (VI) أعباء مالية صافية:

بلغت الأعباء المالية الصافية **889.207د** في سنة 2015 مقابل **1.156.220د** في سنة 2014 مسجلة بالتالي انخفاضا قدره **267.012د**. و يعود هذا الانخفاض بالأساس إلى عدم قيام الشركة في السنوات القليلة الماضية بعمليات اقتناء جديدة للحافلات و التي تتم عادة عن طريق تمويلات بنكية أو قروض من المزودين مما ساهم في تقليص أصل الدين المرتبط بقروض التمويل و بالتالي انخفضت الأعباء المالية المحتسبة على أصل الدين المتخلد بدمّة الشركة.

#### (VII) إيرادات التوظيفات:

عرفت الإيرادات المالية خلال السنة المحاسبية الحالية انخفاضا ملحوظا بقيمة **25.006د** عما كانت عليه خلال السنة المنقضية و ليصبح بالتالي إجماليها مع نهاية السنة الحالية **85.120د**. و يعود هذا التراجع بالأساس إلى الاستقرار النسبي لمنحة التعويض المسندة بعنوان سنة 2015 و ذلك بخلاف السنوات الماضية 2013 و 2014 و التي شهدت تطورا ملحوظا لهذه المنحة بقرابة ال 5 مليون دينار في السنة الواحدة مما مكّن الشركة في الماضي من القيام بالعديد من التوظيفات المالية لدى البنوك.

#### (VIII) الخسائر العادية الأخرى:

عرفت الخسائر العادية الأخرى خلال سنة 2015 انخفاضا ملحوظا حيث بلغ رصيدها **336.206د** مقابل **904.574د** في آخر سنة 2014. و تتمثل هذه الخسائر العادية في:

• خطايا و غرامات مالية موظفة على التصاريح الجبائية غير الخالصة =	336.196 د
• خسائر استثنائية =	10 د
	<b>336.206 د</b>

## تعهدات خارج الموازنة

تمثلّ التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2015 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحلّ آجال خلاصها في السنوات القادمة و يبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية 892.597,380 د . و هي مقسمة كما يلي :

### بنك الأمان :

120.276,761	فائض يدفع في سنة	2016
<u>29.671,493</u>	فائض يدفع في سنة	2017
<b>د 149.948,254</b>	المجموع :	

### الشركة التونسية للبنك :

357.559,896	فائض يدفع في سنة	2016
221.071,428	فائض يدفع في سنة	2017
102.770,802	فائض يدفع في سنة	2018
51.011,200	فائض يدفع في سنة	2019
<u>10.235,800</u>	فائض يدفع في سنة	2020
<b>د 742.649,126</b>	المجموع :	
<b>د 892.597,380</b>	المجموع العام :	

الضمانات الممنوحة و التأمينات المكتتبة من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي وتجديد أسطول نقل الشركة:

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل و في بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات و تعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه. و نظرا للكلفة الباهظة لهذه الاقتناءات و لمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل و موثقة بضمانات مع كل من :

### ◆ الشركة التونسية للبنك

### ◆ بنك الأمان

و تتمثلّ هذه الضمانات في :

● ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع و التي وقع تمويل اقتنائها من طرف المؤسسات البنكية.  
● اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكّن البنك، من خلاله، من استرجاع المبالغ المتخلّدة بدمّة الشركة من استرداد التأمين في صورة تعرّض الحافلات المرهونة إلى أيّ حادث.

مع العلم أن شركة النقل بالساحل، و حرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية تجاه الأعوان و المزوّدين و الصناديق الاجتماعية... قامت بإعداد ملفّ للتّمع بتسهيلات بنكية مكّنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :

- 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.

- 300.000 د بحسابها لدى بنك الأمان.

و قامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:

- رهن على الإدارة الجديدة الكائنة بشارع ليوبلد سنغور - سوسة لفائدة بنك الأمان.

- رهن على الأرض الكائنة بشارع ابن خلدون طريق المنستير - سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.

- رهن على مستودع الشركة بحمال لفائدة الشركة التونسية للبنك.

هذا و تجدر الإشارة إلى أنّ الشركة لم تقم خلال السنوات الماضية بإتمام إجراءات رفع الرهونات على الحافلات التي تجاوز عمرها الفترة المحدّدة لاستخلاص الأجال البنكية.

# التقرير العام

الحمد لله، تونس في 2016/10/18

السادة المساهمون في "شركة النقل بالساحل"

## الموضوع: التقرير العام لمراجعة حسابات سنة 2015

السادة المساهمون،

في إطار إنجاز مهمة مراجعة حسابات شركة النقل بالساحل التي تفضلتم بتكليفنا بها، قمنا بأعمال المراجعة والتدقيق في القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2015 ويشرفنا أن نقدم لكم التقرير العام المتعلق بمراجعة حسابات الشركة لسنة 2015. هذا وقد أفرزت القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2015 البيانات التالية:

- المجموع الصافي للموازنة: 36 838 790 دت مقابل 40 117 533 دت سنة 2014.
- النتيجة المحاسبية قبل التعديلات المحاسبية: خسارة بـ 1 606 393 دت مقابل ربح بـ 1 733 171 دت سنة 2014.
- رصيد الخزينة عند ختم السنة (جدول التدفقات المالية): 1 721 609 دت مقابل 1 800 976 دت سنة 2014.

### 1. مسؤولية هيكل الإدارة والتسيير في إعداد وعرض القوائم المالية:

إن إعداد وتقديم قوائم مالية للشركة طبقا لمتطلبات القانون عدد 112 لسنة 1996 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات هو من مسؤولية هيكل الإدارة والتسيير بشركة النقل بالساحل. وتشمل هذه المسؤولية تصميم وتركيز ومتابعة لنظم رقابة داخلية تمكن من إعداد وعرض قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية. كما تشمل اختيار وتطبيق الطرق المحاسبية المناسبة وضمان تحديد تقديرات محاسبية منطقية إزاء مختلف الحالات الممكنة.

### 2. مسؤولية مراجع الحسابات:

تقتصر مسؤولية مراجع الحسابات على إبداء رأي مستقل حول القوائم المالية إستنادا إلى أعمال التدقيق في الغرض. وقد قمنا بمهمة مراجعة الحسابات وفقا للمعايير الدولية التي تتطلب برمجة وإنجاز أشغال المراجعة والتدقيق لكي يتسنى لنا الحصول على ضمانات معقولة بان القوائم المالية لا تحتوي على أخطاء أو مخالفات ذات أهمية جوهرية. ويستوجب تدقيق القوائم المالية القيام بإجراءات لغاية الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. ويرتكز اختيار هذه الإجراءات وتقييم احتمال وجود إخلالات ناتجة عن أخطاء أو عن مخالفات، على تقييم مراجع الحسابات لنظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد وتقديم القوائم المالية مما يمكنه من تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف دون أن يكون الهدف من ذلك إبداء رأي حول فاعلية هذا النظام.

كما تشمل أعمال المراجعة والتدقيق فحصاً، على أساس اختباري، للمستندات المؤيدة للمبالغ والمعلومات الواردة بالقوائم المالية وتقييماً للمبادئ المحاسبية المعتمدة والتقديرية الهامة التي استندت إليها إدارة الشركة وكذلك تقييماً للعرض الإجمالي للقوائم المالية. وفي اعتقادنا أن تدقيقنا يوفر أساساً معقولاً للرأي الذي نبدية.

هذا ونفيدكم أنه في نطاق أعمالنا قمنا باستفسارات كتابية موجهة إلى البنوك والمزودين والحرفاء والمأمين ولم نتلقى بعد كافة الردود حول هذه الاستفسارات.

### **3. أساس التحفظات حول القوائم المالية المختومة في موفى سنة 2015:**

- يتضمن رأينا حول القوائم المالية لشركة النقل بالساحل للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015 التحفظات التالية:
- لم تقم مصالح الشركة بمدنا بما يفيد إعدادها لدفاتر أجور شهرية ممضاة في الغرض مما لا يمكننا من التثبت من صحة المبالغ المضمنة كأعباء للأعوان بالنسبة لسنة 2015 هذا كما تبين لنا أن التطبيق الخاصة بالتصرف في الأجور لا تمكن من ضبط قيمة مرجعية ثابتة بالنسبة لعناصر التأجير إذ تتغير هذه القيمة مع تغير تاريخ استخراج البيانات المتعلقة بها.
  - سجلت الشركة مدخرات لمجاهة المخاطر الناجمة عن المراجعة الجبائية التي تم التبليغ بنتائجها في 30 ديسمبر 2013 والبالغ قيمتها **1 130 955 دينار** إلى جانب مدخرات بعنوان أخطار جبائية العائدة لسنة 2014 بقيمة **265.677 دينار** والمتعلقة بالتأمين الجماعي وذلك بحساب الأعباء المتعلقة بسنة 2015 وذلك خلافاً لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 11 المتعلق بالتعديلات المحاسبية هذا كما تسجل الشركة أعباء الفائدة المتعلقة بالديون الجبائية دون الاعتماد على جدول زمني مفصل في الغرض.
  - قامت الشركة في موفى سنة 2015 بعملية الجرد المادي لأصولها الثابتة إلا أنها لم تستكمل أعمال مقارنة نتائج الجرد المادي لأصولها الثابتة مع البيانات المدونة بالحاسبة وإبراز الفوارق إن وجدت.

### **4. الرأي بتحفظ حول القوائم المالية :**

حسب رأينا، وباستثناء التأثيرات التي يمكن أن تنتج عن التحفظ المنصوص عليها ضمن الفقرة 3 المبينة أعلاه، فإن القوائم المالية لشركة النقل بالساحل في موفى شهر ديسمبر 2015 والمصاحبة لهذا التقرير صادقة وعادلة وتعبر بصورة وافية في كل الجوانب الجوهرية عن مركزها المالي وعن نتيجة نشاطها بالنسبة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2015.

### **5. ملاحظات ما بعد الرأي:**

نورد فيما يلي الملاحظات التالية:

- سجلت الشركة مداخيل بعنوان تنقل أعوان وزارة الداخلية المتعلق بسنة 2014 و2015 وذلك دون إمضاء الاتفاقية موضوع الغرض.
- لا تمكن التطبيق الخاصة بمتابعة المخزون من ضبط قيمة مرجعية ثابتة بالنسبة للعناصر المخزنة إذ تتغير هذه القيمة مع تغير تاريخ استخراج قوائم متابعة المخزون هذا كما لا يتم إعداد تقرير إعداد تقرير في المخزونات البطيئة الحركة أو التي لم يعد من الممكن استغلالها وبالتالي لا يتم تخصيص مدخرات في شأنها عند إعداد القوائم المالية للشركة.
- أفرزت أعمال تصفية وتطهير حسابات الأعوان قروض وتسيقات على الأجر وحساب شركة التأمين وإعادة التأمين واسترجاع مصاريف للتأمين الجماعي حسابات عالقة تستوجب مزيد المتابعة مع ضرورة تحسين الإجراءات والتفقد دون المساس بمسحقات الشركة أو بحقوق موظفيها.
- بمراجعة حسابات الأموال الذاتية للشركة في موفى سنة 2015، لاحظنا أن الوضعية المالية الصافية سلبية وتطبيقاً لمقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية فإنه يستوجب على مجلس الإدارة الدعوة لجلسة عامة خارقة للعادة للمساهمين للنظر في هذه الوضعية.
- وقع إعداد جدول التدفقات النقدية حسب الطريقة المسموح بها. وفي غياب إعداد إيضاحات تفصل وتحلل مختلف المبالغ الواردة بجدول التدفقات النقدية فإنه ليس بوسعنا التأكد من صحة المبالغ المضمنة بهذا الجدول.

## 6. الفحوص الخاصة :

لقد قمنا بأعمال الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. وفي هذا المجال نفيدكم بأنه لم يقع مدنا بتقرير النشاط المتعلق بسنة 2015 في صيغته النهائية.

ومن ناحية اخرى، قمنا في نطاق مراجعة حسابات الشركة بتقييم اجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية. وقد مكنتنا عملية التقييم من الوقوف عند بعض النقائص وقع تضمينها ضمن التقرير المتعلق بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية.

وعلى صعيد اخر، وعملا بأحكام الفصل 19 من الامر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فقد تبين لنا عدم إمضاء كراس الشروط المنصوص عليه بقرار السيد وزير المالية المؤرخ في 28 اوت 2006 وذلك عملا بما جاء بترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمسك وإدارة حسابات الاوراق المالية.

مراجع الحسابات

عن شركة تكوين استشارة

سمير بن جمعة

# التقرير الخاص للسنة المحاسبية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2015

الحمد لله، تونس في 2016/10/18

## السادة المساهمون في "شركة النقل بالساحل"

الموضوع: التقرير الخاص لمراجع الحسابات لسنة 2015

### السادة المساهمون،

عملا بأحكام الفصل 9 من الأمر عدد 529 لسنة 1987 المؤرخ في 01 أفريل 1987 والمتعلق بضبط شروط وطرق مراجعة حسابات المؤسسات العمومية ذات الصبغة الصناعية والتجارية والشركات التي تملك الدولة كامل رأس مالها، و عملا بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية نتشرف بإعلامكم بأن مصالح شركة النقل بالساحل أفادتنا بالمعطيات التالية الخاصة بالاتفاقيات التي لا تزال سارية المفعول أو التي تم إبرامها في سنة 2015. وتتفصل أهم البيانات المتعلقة بهذه الاتفاقية كما يلي:

#### 1. تأجير الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل:

تم ضبط الأجر والمنح والامتيازات العينة التي تحصل عليها الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل بعنوان سنة 2015 طبقا للنصوص القانونية المتعلقة بنظام تأجير رؤساء المنشآت العمومية وهي مفصلة كالاتي:

بلغ الأجر الجملي الذي تحصل عليه السيد المنصف بن سالم من 01 جانفي 2015 إلى 05 نوفمبر 2015 إلى جانب الإجازات الخالصة الأجر مبلغا قدره 41 445 دينار مفصلة كما يلي:

10 627 د.ت	- الأجر الأساسي:
2 362 د.ت	- منحة سكن:
4 133 د.ت	-منحة تصرف:
9 387 د.ت	- منحة تمثيل:
8 324 د.ت	-منحة وقتية لاسترجاع المصاريف:
6 612 د.ت	-منحة خاصة:
	- المنحة العائلية تسند وفقا للتراتب الجاري بها العمل.

كما يتمتع الرئيس المدير العام بإمتيازات عينية من سيارة وظيفية تقدر شهريا بـ 650، 91 د.ت ووصلات بترين بقيمة 500، 751 دت شهريا . كما تتحمل الشركة أعباء التغطية الإجتماعية طبقا للتراتب الجاري بها العمل ومصاريف التأمين والصيانة وإصلاح السيارة الموضوعه تحت تصرف الرئيس المدير العام.

**بلغ الأجر الجملي الذي تحصل عليه السيد عبد الجليل زخامة من 05 نوفمبر 2015 إلى 31 ديسمبر 2015 مبلغا قدره 401 5 دينار**  
**مفصلة كما يلي:**

1 385 د.ت	- الأجر الأساسي:
308 د.ت	- منحة سكن:
538 د.ت	-منحة تصرف:
1 223 د.ت	- منحة تمثيل:
1 085 د.ت	-منحة وقتية لاسترجاع المصاريف:
862 د.ت	-منحة خاصة:
	- المنحة العائلية تسند وفقا للتراتب الجاري بها العمل.

كما يتمتع الرئيس المدير العام بامتيازات عينية من سيارة وظيفية تقدر شهريا بـ 650، 91 د.ت ووصلات بترين بقيمة 500، 751 دت شهريا . كما تتحمل الشركة أعباء التغطية الإجتماعية طبقا للتراتب الجاري بها العمل ومصاريف التأمين والصيانة وإصلاح السيارة الموضوعه تحت تصرف الرئيس المدير العام.

## **2. مكفآت حضور أعضاء مجلس الإدارة:**

يتحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكفآت الحضور. وقد بلغت قيمة أعباء الشركة المدونة بالحاسبة ضمن حساب مكفآت الحضور و المتعلقة بسنة 2015 مبلغا حاما قدره 10 000 دت.

## **3. القروض البنكية:**

عقدت شركة النقل بالساحل لتمويل اقتناء 50 حافلة مزدوجة قرضين بالشروط التالية:

- القرض الأول لدى بنك الأمان بتاريخ 21 جوان 2010، بمبلغ 10 600 000 د.ت بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 0,8 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات.
  - القرض الثاني لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 جانفي 2011، بمبلغ 10 591 000 د.ت بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات بما في ذلك سنة إمهال.
  - هذا وأبرمت الشركة قرض مع الشركة التونسية للبنك بتاريخ 19 مارس 2013 وبمبلغ 3.356.000 د.ت بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2.5 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات.
- مجموع هذه القروض مفصلة بالحاسبة كما يلي:

## **1-3 القروض - آجال طويلة المدى:**

تبلغ الآجال طويلة المدى على قروض المزودين والقروض البنكية والتي لم نحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2015 قيمة 5.915.311 د.ت مفصل كما يلي :

البيانات	الرصيد بتاريخ 2015/12/31
الشركة التونسية للبنك	4.653.871 د
بنك الأمان	1.261.440 د
<b>المجموع</b>	<b>5.915.311 د</b>

### 2-3 القروض - آجال أقل من سنة:

يمثل هذا العنصر جملة الآجال التي يحل أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2015 ويبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 4.565.148 د.ت مفصل كما يلي:

البيانات	الرصيد بتاريخ 2015/12/31
آجال أقل من السنة - بنك الأمان	1.848.512 د
آجال أقل من السنة - الشركة التونسية للبنك	2.716.636 د
المجموع	4.565.148 د

ومن ناحيتنا، لم نتعرض أثناء مراجعتنا للقوائم المالية للسنة المحاسبية 2015 إلى اتفاقيات أخرى تخضع لمقتضيات هذا الأمر.

مراجع الحسابات

عن شركة تكوين استشارة

سمير بن جمعة