



Bulletin Officiel

N° 5379 Mercredi 14 Juin 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS EMIS SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

| | |
|---|-----|
| « ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » « إصدارات باست ليز 01-2017 » | 2-4 |
| BANQUE ZITOUNA | 5-7 |

AUGMENTATION DE CAPITAL

| | |
|-----------------|------|
| ELECTROSTAR S.A | 8-13 |
|-----------------|------|

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

| | |
|---|-------|
| EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2017-2 » | 14-17 |
| EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « CHL 2017-1 » | 18-20 |

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

| | |
|--|----|
| ZITOUNA BANQUE – AGO - | 21 |
| AeTECH – AGO - | 22 |
| TELNET HOLDING S.A – AGO - | 23 |
| SITEX – AGO - | 23 |
| SOCIETE ELBENE INDUSTRIE – AGO - | 24 |
| SOCIETE ELBENE INDUSTRIE – AGE - | 24 |
| SOTEMAIL – AGO - | 25 |
| ESSOUKNA – AGO - | 26 |
| GIF FILTER SA – AGO - | 27 |
| ARTES – AGO - | 28 |
| SOMOCER – AGO - | 29 |
| SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE – AGO - | 30 |
| SIAME – AGO - | 31 |

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

| | |
|--------------|----|
| SOTRAPIL S.A | 32 |
|--------------|----|

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

| | |
|-----------------------|-------|
| GIF FILTER SA – AGO - | 33-35 |
|-----------------------|-------|

INFORMATIONS POST AGO

| | |
|------------------|-------|
| ATTIJARI LEASING | 36-39 |
|------------------|-------|

COURBE DES TAUX

40

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

41-42

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- SOMOCER

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

- ATTIJARI VALEURS SICAV
 - ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
 - MAXULA PLACEMENT SICV

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune

Siège Social: 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis

Registre de Commerce: B132611999

Matricule fiscal: 000MA 647746R

« ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » «إصدارات باست ليز 01-2017» Emis sans recours à l'Appel Public à l'Épargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 25/03/2017 l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Épargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres de 100 dinars chacune sans recours à l'Appel Public à l'Épargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 7% | 6,5% | 0,5% | A la fin de la 7 ^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **1er juin 2017** et clôturés au plus tard le **30 juin 2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **30 juin 2017**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

- Suite -

3-Objet de l'émission

Le produit de l'émission sera utilisé par BEST LEASE dans le cadre de son activité générale.

4-But de l'émission

L'émission des titres participatifs, a pour objectif le renforcement des fonds propres de la société et le développement de ses ressources.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2017-01 »

« إصدارات باسٲ ليز 01-2017 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **03 juillet 2017**.

La 1ère date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et au 30/06/2018 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs :

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

9. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 30/06/2024** à la valeur nominale.

BEST LEASE ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans ;
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans.

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 7% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

. **Première partie de la rémunération**

Une avance prévue de 6,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 décembre de chaque année sur l'exercice écoulé.**

. **Deuxième partie de la rémunération**

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable le **30 juin de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le résultat net avant impôt est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les fonds propres nets tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991.

. **La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 7% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 7% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices définit ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 7%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSIION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

Les titres participatifs émis sont librement cessibles et transmissibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

Les présents titres participatifs émis ne font l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, BEST LEASE élit en son siège sis au 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 Tunis, Tunisie.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BANQUE ZITOUNA

Société Anonyme au Capital de 120 000 000 de dinars divisé en 120 000 000 actions de 1 Dinar chacune
Siège Social : 2 Boulevard de la Qualité de la Vie - Tunis
Registre de Commerce : B24162142009
Matricule Fiscal : 1120822H

« CHAHADET ZITOUNA 2017 » « شهادات الزيتونة 2017 » Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 14/12/2015 l'émission de titres participatifs à hauteur de 120 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 03 avril 2017, a décidé d'émettre avant la fin du mois de juin 2017 des titres participatifs sous forme de Moudharaba « مُضاربة » telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 29/09/2015, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 25 millions de dinars susceptibles d'être portée à 35 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Epargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux de profit Global Prévu (*) | Avance Annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 8% | 6,25% | 1,75% | à la fin de la 7 ^{ème} année |

(*) Par référence à la valeur nominale des titres participatifs.

I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**1. Montant :**

Le montant total de la présente émission est fixé à 25 000 000 de dinars, divisée en 250 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 35 000 000 de dinars divisés en 350 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **15/05/2017** et clôturés au plus tard le **08/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **08/06/2017**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **30/06/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au **30/06/2017**.

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

3. Objet de l'émission :

Le produit de l'émission sera utilisé par la Banque dans le cadre de son activité générale.

- Suite -

4. But de l'émission :

L'émission de titres participatifs a pour objectif d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.

Elle permettra également de consolider les fonds propres de la Banque et de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés :

Les titres participatifs sont régis par les dispositions des articles de 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales.

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit sus visée.

2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET ZITOUNA 2017 » « شهادات الزيتونة 2017 »

3. Nature des titres : Titres de créance assimilés à des fonds propres.

4. Prix de souscription et d'émission :

Les titres seront émis au pair, soit 100 dinars par titre, payables intégralement à la souscription.

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **30/06/2017**.

La 1^{ère} date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et au 30/06/2018 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

7. Modalités de délivrance des attestations de propriété des titres lors de la souscription:

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des titres détenus seront assurés par les Intermédiaires agréés chargés de la collecte des souscriptions.

8. Intermédiaire agréé mandaté par l'émetteur pour la tenue du registre des porteurs des titres participatifs

La tenue du registre des titres participatifs sera assurée durant toute la durée de vie des titres par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

9. Remboursement

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année soit le 30/06/2024** à la valeur nominal.

La Banque ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans.
- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 8% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

1. Première partie de la rémunération

Une avance annuelle de 6,25% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 Décembre de chaque année**.

2. Deuxième Partie de la rémunération

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable le **30 Juin de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé**.

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires au 30 juin de l'année 2024.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à 1,75% de la valeur nominale.

Ces clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année, sachant que pour la 1ère année elles sont fixées à 95% pour les porteurs de titres participatifs et à 5% pour les actionnaires.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

Les titres participatifs émis sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs à ladite émission ainsi que les acquéreurs successifs s'engagent à ne pas céder leurs titres participatifs au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces titres sont tenus de s'assurer de cette condition.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante.

V. GARANTIE

La présente émission ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

Les porteurs de titres participatifs sont réunis en Assemblée Générale Spéciale.

L'Assemblée Générale Spéciale des porteurs de titres participatifs est soumise aux dispositions des articles 354 à 363 du code des sociétés commerciales.

Toute décision ayant pour effet la modification des droits des titulaires des titres participatifs n'est définitive qu'après son approbation par l'assemblée spéciale.

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la Banque élit domicile à son siège à Tunis.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 2016 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

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

« ELECTROSTAR SA. »

Société Anonyme au capital de 12 250 000 dinars devisé en 2 450 000 actions
de valeur nominale 5 dinar entièrement libérées.
Siège social : Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous
Administration : Rue 8612 Impasse n°3 Local n°9 La Charguia 1 – 2035 Tunis Carthage

**Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus
d'émission relatif à l'augmentation du capital d'ELECTROSTAR
de 12 250 000 dinars à 24 500 0000 dinars**

Dans le cadre du prospectus, ELECTROSTAR a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- à ce qu'il n'y ait pas d'écarts « significatifs » entre les états financiers provisoires relatifs à l'exercice 2016 insérés au niveau du prospectus et ceux audités et certifiés
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Par ailleurs, les mandats des deux administrateurs représentant les petits porteurs (M. Anis FOURATI et M. Ahmed Adel MANAA) ont expiré et ont été renouvelés par décision du conseil d'administration du 20/02/2017. Toutefois cette décision de prolongation est non conforme aux dispositions des articles 190 et 195 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, la société ELECTROSTAR s'engage à régulariser cette situation conformément à la législation en vigueur et notamment à l'article 190 CSC.

En outre, le rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2015 fait ressortir plusieurs anomalies et insuffisances notamment :

- L'absence d'une charte d'audit interne ;
- Les réunions et interventions du comité d'audit ne sont pas matérialisées par des rapports, des comptes rendus ou des procès verbaux ;
- Absence des protocoles d'accord et des conventions déterminant les relations et les opérations de la société avec les autres sociétés du groupe ;
- La gestion de quelques volets demeure non informatisée (gestion des immobilisations, contrôle de gestion...) ce qui augmente le risque d'erreurs à la saisie manuelle ;
- Absence d'un planning des interventions ce qui entraîne une insuffisance des contrôles au sein de la société pouvant être à l'origine de certains dysfonctionnements de dilution de responsabilité.

Enfin, les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels et consolidés d'ELECTROSTAR, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne notamment :

- Le traitement comptable portant sur la réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Ce traitement a dégagé une plus value de réévaluation de 11 125 744DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.

Il est à signaler que, compte non tenu des réévaluations susvisées, le total des capitaux propres au 31/12/2015 de la société Electrostar serait de 11 034 509DT et non de 22 160 253DT ;

- L'absence d'actualisation de la valeur des titres de participation dans certaines sociétés du groupe et l'absence de constatation des provisions nécessaires et ce, contrairement aux dispositions de la NC 07 relative aux placements. La constatation de ces provisions aurait un impact négatif sur les fonds propres de la société d'au moins 3 129 000DT, soit le total des provisions sur les sociétés « L'AFFICHE TUNISIENNE » de 600 000DT et « HMT » de 2 529 000DT ;
- L'existence parmi les liquidités et équivalents de liquidité au niveau de l'état de flux de trésorerie de rubriques ne répondant pas aux exigences de la NC 01 norme générale. Il s'agit des titres cotés en bourse et des emprunts à moins d'un an ;
- les notes aux états financiers individuels ne comportent pas toutes les notes obligatoires.

De ce fait, ELECTROSTAR s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des prochains états financiers.

- Suite -

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **15/04/2017** a décidé d'augmenter le capital de la société ELECTROSTAR d'un montant de 12 250 000 DT pour le porter ainsi de 12 250 000 DT à 24 500 000 DT et ce, par l'émission de 2 450 000 nouvelles actions au prix de 5 DT chacune, soit à la valeur nominale.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et porteront jouissance à compter du 1er janvier 2017.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible et réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le conseil d'administration est autorisé :

- Dans une première étape : à mettre à la disposition du public les actions nouvelles éventuellement non souscrites ;
- Dans une deuxième étape : à limiter le montant au total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois-quarts ($\frac{3}{4}$) de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

But de l'émission

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par « ELECTROSTAR » visant à :

- Améliorer la structure financière de la société et réduire le poids des charges financières ;
- Améliorer la qualité des produits commercialisés ;
- Renforcer le volume d'activité ;
- Développer le service après vente.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 12 250 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 2 450 000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 dinars
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 5 DT, soit à la valeur nominale.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement lors de la souscription.

- Suite -

Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne. La société ELECTROSTAR ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles

Période de souscription

La souscription aux 2 450 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et ce, du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus*.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **20/06/2017** au **30/06/2017** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

Etablissements domiciliaires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société ELECTROSTAR exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 5 DT, représentant la valeur nominale de l'action.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 03 135 1200321046472 ouvert auprès de la BNA, Agence Succursale conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **16/06/2017** à 15H à BNA Capitaux, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par BNA Capitaux), via l'Espace Adhérent de Tunisie Clearing 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 des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par BNA Capitaux, Intermédiaire Agréé Mandaté, et ce dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs de 2 450 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles souscrites (2 450 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice

- Suite -

au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Depuis le 22/01/2001, les actions d'ELECTROSTAR sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 2 450 000 actions anciennes composant le capital social actuel de la société ELECTROSTAR inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/05/2017**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2016, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir lors de la présente opération sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650055» durant la période de souscription préférentielle soit du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650063» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par COFIB CAPITAL – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°17-0970 en date du 28/04/2016, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice ELECTROSTAR (Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous.), de BNACapitaux intermédiaire en bourse (Immeuble le banquier avenue tahar HADDAD 1053, les berges du lac,) et sur le site internet du CMF (www.cmf.tn).

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 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 Obligatoire
« HL 2017-2 »**

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2016 et 2017 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **03/12/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2017-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars;
- Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- **Durée et Taux d'intérêt** : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : **7,65%** brut l'an ou variable (**TMM+2,35%**) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : **7,85%** brut l'an ;
- **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit **20 Dinars** par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 307 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 80 millions de dinars

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **20/04/2017** et clôturées sans préavis et au plus tard le **10/07/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, 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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2017** 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 dans le bulletin officiel 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 **20/04/2017** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « HL 2017-2 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations

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

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

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

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/07/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **10/07/2017**.

- Suite -

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Garantie

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

Notation de la société

Le **26/01/2016**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de **BB (tun)** attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit:

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

Notation de l'émission

Le **13/03/2017**, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB (tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease.

Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°**96-113**

du **30/12/1996** portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes

- Suite -

morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars (1000 dinars).

Renseignements généraux

Intermédiaire agréé et 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 obligataires de l'emprunt « **HL 2016-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Marché des titres

Il existe à fin mars 2017, neuf emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **HL 2016-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2016-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 avril 2017 sous le n°17-0967, du document de référence « **HL 2016** » enregistré auprès du CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-003 et de l'actualisation du document de référence « **HL 2016** » enregistré par le CMF en date du 05 Janvier 2017 sous le n° 16-003/A001. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2017.

La note d'opération et le document de référence « **HL 2016** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 20 Avril 2017 et le 30 Avril 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 la CIL relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 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 2017-1 »**

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 Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) 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.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **23 Mars 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (**20**) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (**30**) Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,60% 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 2017-1 »

Montant : 20 000 000 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 : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de 7.60% brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel (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

- Suite -

un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,60% l'an.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2017-1 » 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 à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 Années**.

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 **27/06/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

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 **27/06/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2022**.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **27 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27/06/2018**.

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 **28/04/2017** et clôturées au plus tard le **27/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est 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 à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au

- Suite -

25/07/2017, 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.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **28/04/2017** aux guichets de BIATCapital, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis.

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 2017-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BIATCapital, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

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 **30 Mars 2017**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing, s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BIATCapital de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «CIL 2017-1» 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 s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0969 en date du 13 avril 2017, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n° 16-009 en date du 30 novembre 2016, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice

2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 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 », de BIATCapital - intermédiaire en bourse, Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017, les états financiers relatifs à l'exercice 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2017 de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2017, le 30 avril 2017 et le 20 juillet 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE ZITOUNA

Siège social : 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram

Le Conseil d'Administration de Banque Zitouna, réuni le 12 mai 2017, invite Messieurs les actionnaires à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le mercredi 21 juin 2017 à partir de 10 heures, au siège de la Banque à Tunis, 02 Avenue Qualité de la Vie le Kram, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité présenté par le Conseil d'Administration sur l'exercice 2016 ;
- Lecture et approbation du rapport présenté par le Comité Charaïque relatif à l'exercice 2016 ;
- Lecture et examen des états financiers de l'exercice 2016, lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs audit exercice et approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2016 ;
- Approbation des conventions réglementées;
- Affectation des résultats de l'exercice 2016 ;
- Quitus aux administrateurs;
- Ratification de la cooptation d'administrateurs ;
- Fixation des jetons de présence ;
- Nomination des membres du comité de Contrôle de la Conformité des Normes Bancaires Islamiques ;
- Pouvoirs

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Advanced e-Technologies : AeTECH

Z.I Ariana Aéroport 29 rue des Entrepreneurs Charguia II - 2035 Tunis Carthage

Messieurs les actionnaires de la Société Advanced e Technologies “AeTECH” sont convoqués à l’Assemblée Générale Ordinaire le jeudi 22 juin 2017 à 11h à l’Institut Arabe des Chefs d’Entreprises sis au Bvd. principal Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac, à l’effet de délibérer sur l’ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du conseil d’administration concernant l’activité de la société pour l’exercice clos le 31 décembre 2016.
- 2- Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2016.
- 3- Examen et approbation des états financiers clos le 31 décembre 2016.
- 4- Approbation des conventions réglementées.
- 5- Affectation des résultats de l’exercice clos le 31 décembre 2016.
- 6- Fixation du montant des jetons de présence.
- 7- Fixation de la rémunération du comité d’audit permanent pour l’exercice 2016.
- 8- Quitus aux administrateurs

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le Vendredi 30 juin 2017 à 16 Heures à l'immeuble « TELNET TECHNOCENTRE » sis au rue du Lac Lemane - Les Berges du Lac 1- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2016 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial du Commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A pour l'exercice 2016 ;
3. Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2016 ;
4. Approbation s'il y a lieu du rapport d'activité et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016 ;
5. Examen et approbation des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Quitus à donner aux Administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2016 ;
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2016 ;
9. Déclaration des fonctions occupées dans d'autres sociétés ; et
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

2017 - AS - 4935

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le Jeudi 29 Juin 2017 à 9 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE », à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal, 1053 Les Berges du Lac Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2016.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2016.
4. Approbation s'il y a eu lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2016.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2016.
7. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2017.
8. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2017.
- 9. Pouvoirs pour les formalités.**

2017 - AS - 4831

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

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

Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire le mercredi 21 juin 2017 à 11H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2016.
2. Approbation éventuelle des états financiers de l'exercice 2016.
3. Approbation des conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Affectation des résultats de l'exercice 2016.
5. Quitus aux Administrateurs de leur gestion durant l'exercice 2016.
6. Fixation des jetons de présence pour les membres du Conseil d'Administration.
7. Fixation de la rémunération des membres du comité d'audit.
8. Pouvoirs

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

2017 - AS - 4852

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ELBENE INDUSTRIE

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

Messieurs les Actionnaires de la Société "ELBENE INDUSTRIE" sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire le mercredi 21 juin 2017 à 12H au siège social de la Société sis à la Centrale Laitière à Sidi Bou Ali, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

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

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

2017 - AS - 4853

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**SOCIETE TUNISIENNE D'EMAIL
« SOTEMAIL »**

SIEGE SOCIAL : Menzel El Hayet – Zaremdine – Monastir – Tunisie

Les actionnaires de la société SOTEMAIL sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra le Vendredi 23 Juin 2017 à 08h 30 mn à l'hôtel Regency Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016,
- 2.** Lecture du rapport général des Co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016,
- 3.** Lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
- 4.** Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
- 5.** Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2016,
- 6.** Affectation du résultat,
- 7.** Quitus aux administrateurs,
- 8.** Nomination /Renouvellement du mandat des administrateurs,
- 9.** Renouvellement/Nomination du mandat des commissaires aux comptes,
- 10.** Questions diverses,
- 11.** Pouvoir pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

إستدعاء للجلسة العامة العادية

شركة " السّكنى "

المقر الإجتماعي : 46، نهج طارق ابن زياد - ميتوال فيل - 1082 تونس

إن السادة المساهمين في رأس مال شركة " السّكنى " ومراقبي الحسابات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الخميس 22 جوان 2017 على الساعة العاشرة صباحا بـ"دار المؤسسة" بالشارع الرئيسي ضفاف البحيرة - تونس وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي:

1. قراءة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2016 وتقديم القوائم الماليّة للسنة المعنيّة.

2. تلاوة التقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المحاسبيّة 2016.

3. تلاوة التقرير الخاص لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المحاسبيّة 2016 والمصادقة على الإتفاقيات الواردة به.

4. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2016 وعلى القوائم الماليّة المتعلقة بالسنة المحاسبيّة المختومة في 2016/12/31.

5. تبويب المرائب.

6. قراءة تقرير التصرف وتقديم القوائم الماليّة الخاصة بمجمّع الشركات والمختومة في 2016/12/31.

7. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات الخاص بمجمّع الشركات، والمصادقة على القوائم الماليّة الخاصة بمجمّع الشركات لسنة 2016.

8. إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم خلال سنة 2016.

9. تحديد منحة حضور مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق.

10. الترخيص لمجلس الإدارة في شراء عدد من الأسهم المكوّنة لرأس مال الشركة.

11. المصادقة على تعيين عضو بمجلس الإدارة.

12. تعيين مراقبي حسابات للشركة.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

GENERALE INDUSTRIELLE DE LA FILTRATION - GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Le président du Conseil d'Administration convoque tous les actionnaires de la société LA GENERALE INDUSTRIELLE DE LA FILTRATION GIF FILTER SA pour assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le lundi, 19 juin 2017 à 13 h à l'Hôtel Golden Tulip Carthage Tunis sis, Rue de la République, La Marsa 2078 – Tunisie, situé à les cotes de carthage la Marsa Tunis, afin de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
3. Examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
4. Examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
5. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
6. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
7. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
8. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs ;
9. Allocation de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit ;
10. Renouvellement des mandats de certains administrateurs de la Société ;
11. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes actuel de la Société ou nomination d'un nouveau commissaire aux comptes de la Société ;
12. Ratification des nominations des nouveaux membres du Comité Permanent d'Audit ; et
13. Pouvoirs pour formalités

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES

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

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra le Samedi 17 Juin 2017 à 09 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe ARTES durant l'exercice 2016 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
3. Approbation, des rapports du conseil d'administration, états financiers et conventions ;
4. Affectation des résultats nets de l'exercice 2016 ;
5. Quitus pour l'exercice 2016 aux administrateurs, et fixation des jetons de Présence ;
6. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2016.
7. Approbation des états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2016 ;
8. Renouvellement du Mandat de deux administrateurs ;
9. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes ;
10. Pouvoirs pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »
SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Les actionnaires de la société SOMOCER sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra le Vendredi 23 Juin 2017 à partir de 09h 30 mn à L'Hôtel "REGENCY" sis à Ghammarth - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016,
2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016,
3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2016,
6. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2016,
7. Affectation du résultat,
8. Quitus aux administrateurs,
9. Renouvellement/ nomination du mandat des co-commissaires aux comptes
10. Lecture et approbation des rapports de gestion du Groupe relatif à l'exercice 2016 et lecture des rapports des Co-commissaire aux comptes;
11. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016,
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

Les documents relatifs à la dite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER

AVIS DE SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

إن السيدات و السادة المساهمين في شركة إسمنت بنزرت مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية المقررة ليوم الثلاثاء 20 جوان 2017 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة الكائن بالمصنع بخليج صبرة بنزرت و ذلك لتداول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط ونتائج الشركة للسنة المالية 2016
2. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات (العام والخاص) المتعلقين بالسنة المالية 2016 والمصادقة على الاتفاقيات الواردة بالتقرير الخاص
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و على القوائم المالية لسنة 2016
4. تخصيص النتائج المحاسبية لسنة 2016
5. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة
6. تعيين مراقب حسابات ثان للشركة
7. تحديد منحة الحضور.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Messieurs les actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME", sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Jeudi 15 Juin 2017 à 09 heures au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis à la Maison de L'Entreprise, Angle Avenue Principale, rue du Lac Turkana 1053 les Berges du lac – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 -** Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016 ;
- 2 -** Examen des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016 ;
- 3 -** Lecture et approbation des états financiers, et du rapport d'activité de la «SIAME» relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016 ;
- 4 -** Lecture et approbation des conventions réglementées par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- 5 -** Affectation du résultat de l'exercice 2016 ;
- 6 -** Examen du rapport d'activité du groupe SIAME
- 7 -** Lecture et approbation des états financiers consolidés du groupe «SIAME» relatifs à l'exercice clos le 31/12/2016 ;
- 8 -** Examen du rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe «SIAME» arrêtés au 31/12/2016 ;
- 9 -** Quitus aux administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice 2016 ;
- 10 -** Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2016 ;
- 11 -** Informations sur les éventuels franchissements de seuil et le déroulement de l'opération de rachat d'actions ;
- 12 -** Pouvoirs pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

**Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines
-SOTRAPIL S.A-**

Siège social : Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord -1003 El Khadra -Tunis-

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines -SOTRAPIL- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **25 mai 2017**, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **353.925 dinars** pour le porter de **19.819.800 dinars** à **20.173.725 dinars** et ce, par incorporation de :

- **331.933,945 dinars** à prélever sur le poste « compte spécial d'investissements » après affectation des résultats de 2016 ;
- **21.991,055 dinars** à prélever sur le poste « résultats reportés au titre de l'exercice 2016 ».

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **70.785 actions nouvelles gratuites de nominal 5 dinars chacune**, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle gratuite pour cinquante six (56) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à **partir du 1^{er} janvier 2017** et seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes SOTRAPIL seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, à **partir du 30 juin 2017**.

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront négociables en bourse à **partir du 30 juin 2017**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à **partir du 30 juin 2017**.

AVIS DE SOCIETES

Projet des résolutions AGO

GENERALE INDUSTRIELLE DE LA FILTRATION - GIF FILTER SA

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia

Projet de résolutions de la société **GIF FILTER SA** à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2017 :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du commissaire aux comptes, afférent aux états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits états financiers, se soldant par un total bilan de 23.596.168,408 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net déficitaire de 2.296.166,857 Dinars Tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du commissaire aux comptes afférents aux états financiers consolidés du Groupe Loukil, approuve les états financiers consolidés du Groupe Loukil de l'exercice clos le 31 décembre 2016, se soldant par un total bilan de 23.525.195,084 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net déficitaire de 2.346.909,450 DT Dinars Tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016, de 2.296.166,857 Dinars Tunisiens de la manière suivante :

| | |
|---|----------------------|
| Perte de l'exercice 2016 | 2.296.166,857 DT |
| Amortissements différés | 787.838,979 |
| Résultats des reports déficitaires | 1.508.327,878 |

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 5.000 TND net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016.

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Comité Permanent d'Audit de la Société en rémunération de leur activité, la somme totale de 10.000 Dinars Tunisiens net, à titre de rémunération pour l'exercice 2016.

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler, comme administrateurs de la Société, pour une nouvelle période de trois (3) ans se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les administrateurs suivants :

- Monsieur Mohamed Maamoun Guiga ; et

- Suite -

- Monsieur Abderraouf Bouzuita.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Les Administrateurs sus-désignés, tous présents, déclarent accepter le renouvellement de leurs mandats d'Administrateurs qui viennent de leur être conférées.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de F.M.B.Z KPMG Tunisie, représentée par Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri, commissaire aux comptes de la Société, pour trois (3) nouvelles années, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Monsieur Moncef Boussanouga Zammouri, présent à l'Assemblée, déclare, en sa qualité de représentant légal de F.M.B.Z KPMG Tunisie, accepter le renouvellement des fonctions de commissaire aux comptes de la Société qui viennent d'être conférées à F.M.B.Z KPMG Tunisie et déclare, en outre, que F.M.B.Z KPMG Tunisie n'entre dans aucune des incompatibilités prévues par la loi.

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, comme membres du Comité Permanent d'Audit, pour un mandat de trois (3) années, venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les membres suivants :

1. ECONOMIC AUTO SA, représentée par monsieur Anis Majoul ;
2. AURES AUTO SA, représentée par monsieur Bacha Abdelhedi ; et
3. Monsieur Mohamed Maamoun Guiga ;

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Les nouveaux membres du Comité Permanent d'Audit sus-désignés, tous présents, déclarent accepter les fonctions qui viennent de leur être conférées.

TREIZIEME RESOLUTION

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

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

Informations post AGO

ATTIJARI LEASING

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

Suite à la réunion de son assemblée Générale Ordinaire en date du 28 AVRIL 2017, la société Attijari Leasing publie, ci-dessous :

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

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016 et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2016 de Attijari Leasing, approuve lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2016 tels qu'ils lui sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2016.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne ainsi, quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

L'Assemblée générale prend acte de la démission des deux administrateurs, monsieur Moez TERZI et Monsieur Mohamed ELMONCER.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivant et l'article 475 et suivant du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 62 de la Loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers :

1-Prend acte des opérations réalisées au cours de l'exercice 2016 dans le cadre d'opérations approuvées antérieurement par l'assemblée Générale Ordinaire, et ce, conformément à la liste d'opérations figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

2- Approuve la *convention de gestion de fonds à capital risque avec ATTIJARI SICAR* en vertu de laquelle elle lui a confié la gestion d'un fonds d'un montant de 2 000 000 DT.

3-Approuve le contrat conseil avec *ATTIJARI FINANCES* au titre d'une ou plusieurs émissions d'emprunt obligataire.

4-Approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide :

1-D'affecter les résultats de l'exercice 2016 et du report à nouveau créancier comme suit:

- Suite -

(Montant en Dinars Tunisien)

| Proposition Affectation du Résultat 2016 | | |
|---|---------------------------|-------------------|
| Bénéfice de l'exercice 2016 | 5 168 604 | |
| Report à nouveau sur l'exercice 2015 | 5 910 455 | |
| Résultat à répartir | 11 079 059 | |
| Réserves spéciales réinvestissements / ex 2016 | 2 000 000 | |
| Bénéfice disponible | 9 079 059 | |
| Dotations à un Fonds Social | 100 000 | |
| Dividende global Proposé (1,400DT / Action) | 2 975 000 | |
| Report à nouveau | 6 004 059 | |
| | Total distribution | Par action |
| A Prélever sur les résultats de 2016 | 2 975 000 | 1,400 |

L'Assemblée générale Ordinaire décide de fixer la date de paiement des dividendes pour le jeudi 29 Juin 2017

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2016 à 80 mille dinars et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité des Risques au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Exécutif du Crédit au titre de l'exercice 2017 à 16 mille dinars.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION :

L'AGO autorise l'émission par Attijari Leasing d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 80 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

- Suite -**II. BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE**

(exprimé en dinar tunisien)

| | 31 Décembre | 31 Décembre |
|--|--------------------|--------------------|
| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| ACTIFS | | |
| Caisses et avoirs auprès des banques | 6 717 900 | 9 213 283 |
| Créances sur la clientèle de Leasing | 468 444 853 | 426 164 176 |
| Acheteurs factorés | 11 633 141 | 8 789 541 |
| Portefeuille de placement | 300 160 | 11 725 221 |
| Portefeuille d'investissement | 7 991 282 | 6 906 834 |
| Valeurs immobilisées | 4 097 565 | 4 320 424 |
| Autres actifs | 3 669 612 | 2 989 811 |
| TOTAL DES ACTIFS | 502 854 513 | 470 109 290 |
| PASSIFS | | |
| Concours bancaires | 569 | 569 |
| Dettes envers la clientèle | 7 321 555 | 6 671 439 |
| Comptes courants des adhérents | 1 781 127 | 1 648 720 |
| Emprunts et dettes rattachées | 406 859 321 | 396 015 483 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 40 560 388 | 22 923 578 |
| Autres passifs | 7 260 758 | 5 901 941 |
| TOTAL DES PASSIFS | 463 783 718 | 433 161 730 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 21 250 000 | 21 250 000 |
| Réserves | 2 125 000 | 2 125 000 |
| Réserves Pour Fonds Social | 191 736 | 162 104 |
| Effets des modifications comptables | (551 800) | (551 800) |
| Fond capital risque | 9 500 000 | 7 500 000 |
| Résultats reportés | 6 555 859 | 6 462 256 |
| Total des capitaux propres | 39 070 795 | 36 947 560 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 502 854 513 | 470 109 290 |

- Suite -**III-L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

| | Capital social | Réserve légale | Réserve spéciale de réinvestissement | Fonds social | Effets des modifications comptables | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016 | 21 250 000 | 2 125 000 | 7 500 000 | 91 736 | (551 800) | 6 462 255 | 5 168 604 | 42 045 795 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 28/04/2017 | | | 2 000 000 | 100 000 | | 3 068 604 | (5 168 604) | 0 |
| Dividendes | | | | | | (2 975 000) | | (2 975 000) |
| CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 21 250 000 | 2 125 000 | 9 500 000 | 191 736 | (551 800) | 6 555 859 | 0 | 39 070 795 |

AVIS

COURBE DES TAUX DU 14 JUIN 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,897% | | |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017 | | 4,913% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,932% | 1 001,198 |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 5,055% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 5,093% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 5,131% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 5,168% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 5,186% | 1 000,321 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 5,206% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | | 5,244% | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,550% | 999,042 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,630% | 921,609 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,753% | 995,628 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,209% | 982,687 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,540% | 969,307 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,663% | 971,253 |
| TN0008000671 | BTA 4 ans "6% juin 2021" | 6,868% | | |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 7,016% | 960,281 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 7,069% | 992,993 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 7,126% | 935,695 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,276% | 940,772 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023" | 7,314% | | 937,923 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,357% | 932,759 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | | 7,390% | 929,026 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,422% | 925,617 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,673% | | 914,346 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,696% | 908,820 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027" | 7,714% | | 924,918 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | | 7,803% | 920,863 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032" | 8,168% | | 943,318 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2016 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 164,420 | 167,466 | 167,483 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 113,120 | 113,133 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 96,899 | 96,909 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 4 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 14,916 | 14,918 | | |
| 5 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 108,923 | 108,934 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 6 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,530 | 1,531 | | |
| 7 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 107,418 | 107,488 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 40,787 | 40,792 | | |
| 9 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 55,234 | 55,239 | | |
| 10 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 115,757 | 115,813 | | |
| 11 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 110,659 | 110,698 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 12 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 129,579 | 134,500 | 135,009 | | |
| 13 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 486,475 | 504,512 | 505,825 | | |
| 14 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 117,883 | 118,261 | | |
| 15 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 127,464 | 127,990 | | |
| 16 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 137,701 | 138,113 | | |
| 17 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 119,757 | 120,076 | | |
| 18 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 101,626 | 101,885 | | |
| 19 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 147,895 | 147,518 | | |
| 20 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 93,112 | 93,085 | | |
| 21 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 97,990 | 98,050 | | |
| 22 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 146,296 | 147,134 | | |
| 23 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 130,040 | 130,610 | | |
| 24 | FCP BIAT-CROISSANCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 25 | FCP BIAT-PRUDENCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 26 | FCP BIAT-EQUILIBRE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 27 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,078 | 97,894 | 98,053 | | |
| 28 | FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 100,577 | 100,693 | | |
| 29 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 20,362 | 20,480 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 30 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE *** | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 546,792 | En dissolution | En liquidation | | |
| 31 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 233,782 | 2 242,785 | | |
| 32 | FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | En dissolution | En liquidation | | |
| 33 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 113,008 | 114,445 | | |
| 34 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 148,126 | 148,781 | | |
| 35 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 156,553 | 158,627 | | |
| 36 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 15,992 | 16,262 | | |
| 37 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | 5 314,243 | 5 317,431 | | |
| 38 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 191,249 | 5 244,521 | | |
| 39 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,499 | 2,524 | | |
| 40 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,198 | 2,212 | | |
| 41 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,214 | 1,221 | | |
| 42 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,097 | 1,098 | | |
| 43 | FCP HAYETT PLENTUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,093 | 1,097 | | |
| 44 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,088 | 1,093 | | |
| 45 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 110,774 | 112,860 | | |
| 46 | AL AMANAH EQUITY FCP * | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 47 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 118,914 | 119,133 | 119,061 | | |
| 48 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | - | - | 1000,000 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 30/12/2016 | Dernière VL | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 49 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 10/05/17 | 4,182 | 108,495 | 106,065 | 106,075 |
| 50 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/17 | 3,902 | 103,590 | 101,252 | 101,261 |
| 51 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/17 | 4,475 | 105,622 | 103,056 | 103,067 |
| 52 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/17 | 4,244 | 102,729 | 100,234 | 100,245 |
| 53 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 21/04/17 | 4,590 | 104,300 | 101,763 | 101,775 |
| 54 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 01/09/03 | 31/05/17 | 3,972 | 107,273 | 105,076 | 105,086 |
| 55 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/17 | 4,525 | 104,816 | 102,293 | 102,305 |
| 56 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/17 | 3,835 | 102,340 | 99,985 | 99,994 |
| 57 | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 26/05/17 | 3,837 | 104,641 | 102,246 | 102,253 |
| 58 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/17 | 4,010 | 102,631 | 100,231 | 100,240 |
| 59 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 27/04/17 | 4,357 | 104,647 | 102,047 | 102,058 |
| 60 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/17 | 3,910 | 103,651 | 101,436 | 101,446 |
| 61 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 09/05/17 | 4,201 | 106,799 | 104,494 | 104,506 |
| 62 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 25/05/17 | 3,848 | 105,174 | 103,003 | 103,014 |
| 63 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/17 | 3,258 | 103,608 | 102,063 | 102,073 |
| 64 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/17 | 3,695 | 102,652 | 100,620 | 100,630 |
| 65 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 30/05/17 | 3,643 | 104,501 | 102,335 | 102,343 |
| 66 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/17 | 4,283 | 102,797 | 100,437 | 100,449 |
| 67 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 26/05/17 | 3,934 | 103,915 | 101,762 | 101,773 |
| 68 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/17 | 3,689 | 105,558 | 103,464 | 103,474 |
| 69 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 29/05/17 | 4,492 | 102,987 | 100,525 | 100,536 |
| 70 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 31/05/17 | 4,394 | 103,411 | 100,813 | 100,824 |
| 71 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 26/05/17 | 3,472 | 105,134 | 103,405 | 103,414 |
| 72 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 10/05/17 | 3,739 | 102,709 | 100,554 | 100,564 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------|------------|-------------------------|-------------------------|
| 73 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404 | 10,598 | 10,388 | 10,389 |
| 74 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677 | 103,363 | 101,484 | 101,492 |
| 75 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098 | 103,788 | 101,757 | 101,769 |
| 76 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409 | 105,102 | 102,893 | 102,905 |
| 77 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502 | 10,515 | 10,205 | 10,206 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682 | 57,880 | 56,581 | 56,689 |
| 79 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | 130,496 | En cours de liquidation | En cours de liquidation |
| 80 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | 1 435,194 | En cours de liquidation | En cours de liquidation |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165 | 97,101 | 98,648 | 99,008 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,560 | 17,129 | 17,001 | 17,009 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628 | 270,797 | 275,522 | 276,295 |
| 84 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585 | 29,309 | 29,190 | 29,157 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2 327,393 | 2 262,043 | 2 268,540 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472 | 72,644 | 71,541 | 71,698 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149 | 54,941 | 53,886 | 53,927 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463 | 100,102 | 103,210 | 103,444 |
| 89 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 83,763 | 87,738 | 88,123 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 90 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,250 | 10,916 | 10,645 | 10,649 |
| 91 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,692 | 11,233 | 11,237 |
| 92 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,069 | 13,706 | 13,742 |
| 93 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 12,328 | 12,120 | 12,166 |
| 94 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 12,821 | 13,104 | 13,133 |
| 95 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 11,441 | 11,747 | 11,770 |
| 96 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 141,450 | 142,267 | 142,642 |
| 97 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 138,271 | 137,554 | 137,735 |
| 98 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 9,394 | 8,787 | 8,772 |
| 99 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 101,861 | 101,788 | 101,941 |
| 100 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 82,067 | 80,683 | 80,500 |
| 101 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 82,732 | 82,302 | 82,138 |
| 102 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 98,547 | 96,338 | 96,278 |
| 103 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 92,510 | 95,374 | 95,843 |
| 104 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 102,153 | 98,757 | 98,711 |
| 105 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 9,880 | 9,895 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | En dissolution | En liquidation |
| 107 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037 | 101,596 | 100,784 | 101,441 |
| 108 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 139,878 | 140,535 | 141,955 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329 | 104,843 | 104,239 | 104,615 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174 | 104,328 | 102,045 | 102,303 |
| 111 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037 | 197,772 | 200,115 | 202,684 |
| 112 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729 | 179,605 | 181,570 | 183,150 |
| 113 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167 | 156,174 | 153,700 | 154,741 |
| 114 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 21,098 | 21,622 |
| 115 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 142,980 | 143,915 |
| 116 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244 | 124,939 | 123,627 | 124,963 |
| 117 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 9 080,872 | 9 122,980 |
| 118 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | 8,435 | 8,551 |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 83,487 | 83,707 |
| 120 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382 | 999,688 | 953,304 | 963,708 |
| 121 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5 189,664 | 5 292,377 | 5 392,372 |
| 122 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 4957,277 | 4960,153 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 123 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 111,981 | 112,624 | 112,817 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 124 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | 8,969 | 9,154 | 9,202 |
| 125 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 423,661 | 10 521,129 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en cours de liquidation anticipée

*** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(1) initialement dénommée AXIS CAPITAL GESTION

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

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

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », 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 Noura -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 Noura -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 Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. 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 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.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 -Tunis- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweitienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

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

| | | |
|---|--|------------|
| 59. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 60. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 61.Société 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 Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 77.Société STEG International Services | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 79.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 80.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 83.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 89.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 90.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |

| | | |
|-----------------------------------|---|------------|
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH EQUITY FCP (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- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 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- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -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 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 14 | ATTIJARI VALEURS SICAV (2) | 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 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | 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 |
| 19 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 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- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 23 | FCP AMEN PERFORMANCE (3) | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 24 | FCP AMEN PREVOYANCE (3) | 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- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 46 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 48 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 49 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 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- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -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 | MILLENIUIM 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 CAPITAUX -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 A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 94 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -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 A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 99 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 100 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -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 | CAPITALISATION | 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 | CAPITALISATION | 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 GEREE | 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 SALAMMBO 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

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|--------------------------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, 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 ^{ème} 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 | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 34 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 35 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 36 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 37 | ITQAN INVESTMENT FUND | 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 |

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

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 23 juin 2017. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Radhouen ZARROUK.

Bilan Consolidé Groupe SOMOCER

Arrêté au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

| Actifs | Note | 2016 | 2015 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Actifs non courants</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 6 829 304 | 6 119 701 |
| Moins : amortissements | | <3 792 109> | <3 337 648> |
| | IV.1 | 3 037 195 | 2 782 053 |
| Immobilisations corporelles | | 186 002 024 | 178 120 009 |
| Moins : amortissements et provisions | | <84 470 639> | <79 896 184> |
| | IV.2 | 101 531 385 | 98 223 825 |
| Immobilisations financières | | 9 548 807 | 9 821 817 |
| Moins : provisions | | <1 437 796> | <1 437 796> |
| | IV.3 | 8 111 011 | 8 384 021 |
| Autres actifs non courants | IV.4 | 4 871 966 | 1 237 512 |
| <i>Total des actifs non courants</i> | | <u>117 551 557</u> | <u>110 627 412</u> |
| <i>Actifs courants</i> | | | |
| Stocks | | 65 359 017 | 59 146 496 |
| Moins : provisions | | <1 406 187> | <1 058 825> |
| | IV.5 | 63 952 830 | 58 087 671 |
| Clients et comptes rattachés | | 74 549 839 | 67 003 242 |
| Moins : provisions | | <12 204 569> | <12 356 144> |
| | IV.6 | 62 345 270 | 54 647 098 |
| Autres actifs courants | | 20 946 799 | 18 433 596 |
| Moins : provisions | | <1 692 809> | <1 692 769> |
| | IV.7 | 19 253 990 | 16 740 827 |
| Placements courants et autres actifs financiers | IV.8 | 4 344 200 | 4 383 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | IV.9 | 1 173 318 | 3 672 801 |
| <i>Total des actifs courants</i> | | <u>151 069 608</u> | <u>137 531 397</u> |
| <i>Total des actifs</i> | | <u>268 621 165</u> | <u>248 158 808</u> |

Bilan Consolidé Groupe SOMOCER

**Arrêté au 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)**

| Capitaux propres et passifs | Note | 2016 | 2015 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 40 656 000 | 32 524 800 |
| Réserves consolidées | | 30 291 999 | 22 669 661 |
| Capitaux propres-part du groupe | | 70 947 999 | 55 194 461 |
| Part des minoritaires | | 13 818 724 | 14 345 598 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 84 766 723 | 69 540 059 |
| <i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i> | | <4 538 658> | 716 325 |
| <i>Résultat de l'exercice – part des minoritaires</i> | | <2 979 939> | <20 503> |
| <u>Total des capitaux propres consolidés</u> | IV.10 | <u>77 248 126</u> | <u>70 235 881</u> |
| Passifs non courants | | | |
| Provisions pour risques et charges | IV.11 | 865 265 | 566 822 |
| Emprunts | IV.12 | 38 540 497 | 27 790 096 |
| Autres passifs non courants | IV.13 | 6 746 862 | 2 870 028 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | | <u>46 152 624</u> | <u>31 226 946</u> |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | IV.14 | 41 258 656 | 36 869 072 |
| Autres passifs courants | IV.15 | 11 273 295 | 10 438 003 |
| Autres passifs financiers | IV.16 | 66 579 233 | 71 008 811 |
| Concours bancaires | IV.17 | 26 109 231 | 28 380 095 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | <u>145 220 415</u> | <u>146 695 981</u> |
| <u>Total des passifs</u> | | <u>191 373 039</u> | <u>177 922 927</u> |
| <u>Total des capitaux propres et passifs</u> | | <u>268 621 165</u> | <u>248 158 808</u> |

Etat de Résultat Consolidé Groupe SOMOCER
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | <i>Note</i> | 2016 | 2015 |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | | | |
| Revenus | V.1 | 94 456 363 | 94 648 784 |
| Autres produits d'exploitation | V.2 | 813 964 | 929 694 |
| <i>Total des produits d'exploitation</i> | | 95 270 327 | 95 578 478 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | | | |
| Variation des stocks des produits finis & encours | | <859 961> | 3 905 110 |
| Achats de marchandises consommées | | <11 677 720> | <4 620 611> |
| Achats d'approvisionnements consommés | V.3 | <38 202 414> | <44 613 027> |
| Charges de personnel | V.4 | <21 234 306> | <18 787 560> |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | V.5 | <6 972 267> | <10 037 690> |
| Autres charges d'exploitation | V.6 | <10 070 375> | <8 784 636> |
| <i>Total des charges d'exploitation</i> | | <89 017 043> | <82 938 414> |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | | <u>6 253 284</u> | <u>12 640 064</u> |
| Charges financières nettes | V.7 | <13 769 546> | <12 171 470> |
| Revenus des placements | | 294 005 | 317 428 |
| Autres gains ordinaires | | 930 118 | 551 776 |
| Autres pertes ordinaires | | <770 170> | <258 506> |
| <u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u> | | <7 062 309> | 1 079 292 |
| Impôt sur les sociétés | | <350 990> | <383 470> |
| <u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u> | | <7 413 299> | 695 822 |
| Eléments Extra-ordinaires | V.8 | <105 298> | - |
| <u>Résultat net consolidé</u> | | <7 518 597> | 695 822 |
| <i>Résultat de l'exercice - part du groupe</i> | | <4 538 658> | 716 325 |
| Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires | | <2 979 939> | <20 503> |

Etat de Flux Consolidé Groupe SOMOCER
Pour l'exercice clos le 31 décembre
(exprimé en dinar tunisien)

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat net | <7 518 597> | 695 822 |
| Ajustements pour : | | |
| Amortissements et provisions | 6 972 267 | 10 037 690 |
| Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations | <171 459> | <67 000> |
| Q-part des subv. d'inves. inscrites en résultat | <282 382> | <226 291> |
| Variation des stocks | <6 212 521> | <3 698 485> |
| Variation des créances | <7 546 597> | <10 181 936> |
| Variation des autres actifs | <2 513 204> | 3 627 031 |
| Variation des fournisseurs d'exploitation | 4 389 584 | <2 449 598> |
| Variation des autres dettes | 835 292 | 2 473 822 |
| Encaissements/décaissement sur placements courants | 38 800 | 2 150 000 |
| Escompte commercial | 1 117 977 | 1 347 449 |
| Flux provenant de l'exploitation | <10 890 840> | 3 708 504 |
| Flux de trésorerie liés à l'investissement | | |
| Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp. | <6 964 362> | <9 596 960> |
| Encaissement suite à la Cession d'Imm.Corp.& Incor. | 191 400 | 43 800 |
| Décaissement pour l'acquisition d'Imm. Financières | <34 077> | <617 659> |
| Encaissement pour cession d'immobilisations financières | 113 000 | - |
| Décaissement pour dépenses inscrites en charges reportés | <5 054 663> | <33 793> |
| Flux affectés aux activités d'investissement | <11 748 702> | <10 204 612> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions de la société mère | 14 636 160 | - |
| Dividendes et autres distributions | <431 881> | <2 433 497> |
| Encaissements des subventions d'investissement | - | - |
| Remboursements sur emprunts à LT (nets des encaissements) | <17 458 748> | 2 255 376 |
| Encaissements sur emprunts à CT (net des remboursements) | 25 665 390 | <918 390> |
| Flux provenant des activités de financement | 22 410 921 | <1 096 511> |
| Variation de trésorerie | | |
| Trésorerie au début de la période | <24 707 294> | <17 114 675> |
| Trésorerie à la clôture de la période | <24 935 913> | <24 707 294> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE «SOMOCER»

Le groupe «SOMOCER» est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère, de ses filiales «SOTEMAIL», «A.B.C» et «SOMOCER NEGOCE».

1. Structure juridique du groupe

Les sociétés composant le groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) : La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2016 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, du grès et des baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.
- **SOTEMAIL**(SociétéTunisienned'Email) :LaSociétéTunisienned'Email «SOTEMAIL» est une société anonyme créée le 1^{er}juin 2002. Son capital s'élève au 31 décembre 2016 à 26.200.000 DT divisé en 26.200.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. La principale activité de SOTEMAIL est la fabrication et la commercialisation de carreaux en céramique et grès en porcelaine pour le revêtement de sol et mur. L'ensemble de ses unités de production est implanté à la région d'Essouassi du gouvernorat de Mahdia.
- **ABC** : La société Abdennadher Bricolage Center « ABC » est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2016 à 8.635.000 DT. Il est divisé en 863.500 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique.
- **SOMOCER NEGOCE** : La société «SOMOCER NEGOCE» est une société à responsabilité limitée créée en octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31 décembre 2016 à 1.600.000 DT, divisé en 16.000 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.

Sur le plan fiscal, toutes les sociétés sont soumises aux règles du droit commun. Par ailleurs, SOMOCER, SOTEMAIL et SOMOCER NEGOCE sont agréées par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

2. Participations et organigramme du groupe

La participation de la société «SOMOCER» dans les entreprises associées et filiales se détaillent comme suit :

- La société «SOMOCER» détient 15.404.500 actions sur les 26.200.000 actions sociales formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 58.79 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société «SOMOCER» détient 587.500 parts sur les 863.500 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 270 000 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER dans ABC à 86.42%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société SOMOCER détient 11.400 parts sur les 15.900 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99.74%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
-

| <i>Société</i> | <i>Position</i> | <i>Capital social</i> | <i>Pourcentage d'intérêt 2016</i> | <i>Méthode de consolidation</i> |
|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| • SOMOCER | Mère | 40 656000 | 100,00% | Intégration globale |
| • SOTEMAIL | Filiale | 26 200 000 | 58,79% | Intégration globale |
| • ABC | Filiale | 8 635 000 | 86,42% | Intégration globale |
| • SOMOCER négoce | Filiale | 1 600 000 | 99,74% | Intégration globale |

3. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les participations suivantes ont été exclues du périmètre de consolidation et ce en raison de l'absence d'information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2014 :

- Participation dans la société EL AKKAR de 75 KDT (soit 50% du capital social). Cette participation provisionnée à hauteur de 25 KDT.
- Participation dans la société ARGILES MEDNINE de 26.4 KDT (soit 40% du capital social). Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING de 500 KDT (soit 100% du capital social).
- Participation dans la société Mangement plus de 21 KDT. Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société libyenne SANILIT de 1.350 KDT (soit 20% du capital social). Etant provisionnée à 100%, l'inclusion de cette société dans le périmètre de consolidation et l'application de la méthode de mise en équivalence n'auront pas d'impact sur les états financiers consolidés.
- Participation dans la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC de 214.128 KDT (soit 99 % du capital social).

Par ailleurs, une participation de 3 KDT dans le capital de SOTEX ALGER (totalement provisionnée) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé en l'absence d'information fiable quant à la structure de capital de cette société.

Enfin, la société moderne sanitaire (« SOMOSAN ») dans laquelle le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.350 KDT (27% du capital social) a été exclue du périmètre de consolidation. En fait le management estime que le Groupe n'a plus de contrôle effectif au niveau de cette société.

Le management estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation ne devrait pas avoir un effet significatif sur les états financiers consolidés, étant donné que les majorités de ces sociétés sont dormantes et des provisions pour dépréciation des titres de participation ont été constituées.

II. METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

1. Méthodes de consolidation

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SOMOCER, la méthode de consolidation retenue pour les trois filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.

- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2. Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

3. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment la NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.

III PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

4. Principes de base

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

5. Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

6. Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| Nature | Anciens taux | Nouveaux taux |
|---|-----------------------------|-----------------------|
| Fonds de commerce | 5% | 5% |
| Logiciels | 33% | 33% |
| Constructions | 5% | 35 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 10% /durée de vie technique | Entre 5 ans et 20 ans |
| Matériels de transport | 20% | 20% |
| Equipements de bureau et matériels informatiques | 10% | 10% |
| Installations générales, agencements et aménagements | 10% | 35 ans |

A partir du 31 décembre 2016, les sociétés SOMOCER et SOTEMAIL ont procédé à un changement d'estimation des durées utilisées pour le calcul de l'amortissement de ses immobilisations. Ce changement a été fait dans le but de rapprocher l'amortissement de la période à la durée de consommation des avantages économiques des immobilisations.

Les nouveaux taux d'amortissement (nouvelles durées d'utilité) ont été déterminés sur la base d'un rapport d'un expert en la matière pour les immobilisations corporelles

Ce changement d'estimation comptable a été appliqué d'une façon prospective conformément à la Norme Comptable relative aux modifications comptables (NCT 11). La dotation aux amortissements est ainsi calculée en appliquant les nouvelles durées de vie restantes à la valeur comptable nette au 31 décembre 2015.

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

La dotation de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2016 ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économiques est inférieure de 3.354 mille DT par rapport à la dotation calculée selon les anciennes durées de vie

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

7. Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

8. Les emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

9. Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

10. Les frais préliminaires

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement

Les charges à répartir sont relatives aux frais de l'augmentation du capital qui a eu lieu au mois de juin 2016 et aux dépenses publicitaires qui ont un impact bénéfique sur plusieurs exercices et qui ont un caractère non répétitif.

La résorption des frais liés à l'augmentation du capital est faite sur une durée de trois ans et les frais de marketing sont résorbés sur une durée de deux années.

11. Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés

financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

12. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés du groupe sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

13. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

14. Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification :

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation :

Les placements à court terme : A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Les placements à long terme : A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

15. Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon

fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

16. Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien (« DT ») selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours).

L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles(En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2016 un montant de 3.037.195 DT contre 2.782.053 DT au 31 décembre 2015. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|------------------|------------------|
| Logiciels | 399 626 | 385 506 |
| Fonds de commerce Somocer | 298 000 | 298 000 |
| Fonds de commerce Pyramide du lac | 3 488 711 | 2 793 228 |
| Fonds de commerce Hammamet | 861 250 | 861 250 |
| Fonds de commerce Hachicha Plus | 694 185 | 694 185 |
| Ecart d'acquisition (good-will) | 1 087 532 | 1 087 532 |
| Total des immobilisations incorporelles brutes | 6 829 304 | 6 119 701 |
| Amort. des Immob. Incorporelles | <2 704 577> | <2 250 116> |
| Prov. Dépréc. de l'écart d'acquisition (good-will) | <1 087 532> | <1 087 532> |
| Total des immobilisations incorporelles nettes | 3 037 195 | 2 782 053 |

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2016 à 101.531.384 DT contre 98.223.825 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Terrains | 4 118 939 | 4 651 843 |
| Constructions | 32 401 083 | 30 951 249 |
| Installations techniques matériels et outillage | 118 595 852 | 105 918 428 |
| Matériels de transport | 2 520 455 | 2 625 909 |
| Installations générales, agencements et aménagements | 11 638 453 | 10 693 663 |
| Mobiliers et matériels de bureau | 1 447 592 | 1 335 445 |
| Matériels informatiques | 264 649 | 218 673 |
| Immobilisations en cours | 739 990 | 9 616 579 |
| Avances sur commandes d'immobilisations | 174 257 | 240 304 |
| Immobilisations en location financement | 14 100 753 | 11 867 916 |
| Total des immobilisations corporelles brutes | 186 002 023 | 178 120 009 |
| Amortissements cumulés (*) | <83 876 994> | <79 302 539> |
| Provisions pour dépréciation | <593 645> | <593 645> |
| Total des immobilisations corporelles nettes | 101 531 384 | 98 223 825 |

(*) Le changement de l'estimation de la durée d'amortissement des immobilisations corporelles sur la base de la durée de vie utile a fait bénéficier le groupe d'une baisse des dotations aux amortissements pour 3.354 kDT.

IV.3 Immobilisations financières(En DT)

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2016 à 8.111.010 DT contre 8.384.021 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | % de détention | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|-----------------------|------------------|------------------|
| Titres BTS | 0.07% | 20 000 | 20 000 |
| Titres Management + | 7% | 21 000 | 21 000 |
| Titres SOTEX Algérie | N/A | 3 038 | 3 038 |
| Titres Argile Médenine | 40% | 26 400 | 26 400 |
| Titres SANILIT | 20% | 1 350 000 | 1 350 000 |
| Titres INCOMA | 9.18% | 1 836 171 | 1 836 171 |
| Titres Saphir International Trading | 100% | 500 000 | 500 000 |
| Titres SOMOSAN | 27.24% | 3 350 000 | 3 350 000 |
| Titres El Akkar | 50% | 75 000 | 75 000 |
| Titres STB | N/A | 98 600 | 295 800 |
| Titres TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC | 99% | 214 128 | 214 128 |
| Personnel, prêts à plus d'un an | | 28 281 | 2 948 |
| Dépôts et cautionnements | | 2 026 188 | 2 127 331 |
| Total des immobilisations financières brutes | | 9 548 806 | 9 821 817 |
| Provisions pour dépréciation des Immo. Fin. | | <1 437 796> | <1 437 796> |
| Total des immobilisations financières nettes | | 8 111 010 | 8 384 021 |

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2016 à 4.871.966 DT contre 1.237.512 DT au 31 décembre 2015 et sont détaillés comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Frais préliminaires | 3 095 072 | 836 827 |
| Charges à répartir | 1 321 154 | 33 793 |
| Ecart de conversion | 34 145 | 39 270 |
| Actifs d'impôt différé | 421 595 | 327 622 |
| Total des autres actifs non courants | 4 871 966 | 1 237 512 |
| IV.5 Stocks (En DT) | | |
| Le solde net des stocks s'élève à 63.952.830 DT au 31 décembre 2016 contre 58.087.671 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit : | | |
| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
| Matières premières | 22 556 444 | 18 112 676 |
| Consommables et pièces de rechange | 3 366 290 | 2 851 627 |
| Produits finis | 34 334 630 | 34 643 768 |
| Marchandises | 5 101 653 | 3 538 425 |
| Total des stocks bruts | 65 359 017 | 59 146 496 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | <1 406 187> | <1 058 825> |
| Total des stocks nets | 63 952 830 | 58 087 671 |
| IV.6 Clients et comptes rattachés (En DT) | | |
| Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 62.345.270 DT contre à 54.647.098 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit : | | |
| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
| Clients ordinaires | 28 092 744 | 22 101 710 |
| Clients, effets à recevoir et valeurs à l'encaissement | 34 381 013 | 32 514 363 |
| Clients, factures à établir | <62 283> | 61 232 |
| Clients douteux ou litigieux | 12 138 365 | 12 325 938 |
| Total des comptes clients bruts | 74 549 839 | 67 003 242 |
| Provisions pour dépréciation des créances | <12 204 569> | <12 356 144> |
| Total des comptes clients nets | 62 345 270 | 54 647 098 |
| IV.7 Autres actifs courants (En DT) | | |
| Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 19.253.990 DT contre 16.740.827 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit : | | |
| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
| Fournisseurs, avances et acomptes | 404 229 | 404 229 |
| Personnel, avances et acomptes | 1 432 082 | 1 748 261 |
| Etat, impôts et taxes | 5 998 708 | 6 005 593 |
| Etat, subventions à recevoir | 570 000 | - |
| Locataires pyramide du lac | 173 572 | 280 282 |
| Débiteurs divers | 10 774 351 | 7 754 816 |
| Charges constatées d'avance | 1 012 933 | 931 190 |
| Produits à recevoir | 189 900 | 1 226 470 |
| Comptes d'attente | 70 024 | 70 024 |
| Blocage de fonds | 321 000 | 12 731 |
| Total des autres actifs courants bruts | 20 946 799 | 18 433 596 |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | <1 692 809> | <1 692 769> |
| Total des autres actifs courants nets | 19 253 990 | 16 740 827 |

IV.8 Placements courants et autres actifs financiers (En DT)

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2016 à 4.344.200 DT contre 4.383.000 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|------------------|------------------|
| Billet de trésorerie AB CORPORATION | 3 397 000 | 3 433 000 |
| Placement à la BNA | - | 700 000 |
| Placement à la BH | 197 200 | - |
| Placement à la AFC | 250 000 | 250 000 |
| Placement à la Maxula | 500 000 | - |
| Total des placements courants & autres actifs financiers | 4 344 200 | 4 383 000 |

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités(En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2016 à 1.173.318 DT contre 3.672.801 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|------------------|------------------|
| Valeurs en coffre | 121 243 | 2 405 068 |
| Banques | 1 003 972 | 358 909 |
| Caisses | 31 477 | 16 032 |
| Effets à l'encaissement | 16 626 | 892 793 |
| Total des liquidités et équivalents de liquidités | 1 173 318 | 3 672 801 |

IV.10 Capitaux propres(En DT)

Les capitaux propres du groupe SOMOCER se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social | 40 656 000 | 32 524 800 |
| Réserves légales | 3 343 444 | 3 051 297 |
| Réserves statutaires | 1 081 645 | 1 081 645 |
| Réserves spéciales de réinvestissement | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Primes d'émission | 14 755 569 | 8 250 609 |
| Primes de fusion | 2 965 154 | 2 965 154 |
| Résultats reportés | 2 767 313 | 1 297 181 |
| Subventions d'investissement | 1 732 382 | 1 254 724 |
| Réserves consolidées | 646 493 | 1 769 051 |
| Total des CP avant résultat- part du groupe | 70 948 000 | 55 194 460 |
| Intérêts minoritaires | 13 818 724 | 14 345 598 |
| Total des CP avant résultat de l'exercice | 84 766 724 | 69 540 059 |
| Résultat de l'exercice - part du groupe | <4 538 658> | 716 325 |
| Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires | <2 979 939> | <20 503> |
| Total des capitaux propres consolidés | 77 248 127 | 70 235 881 |

IV.11 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2016 à 38.540.497 DT contre un solde au 31 décembre 2015 de 27.790.096 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Emprunt BTKD | 2 582 495 | 3 318 926 |
| Emprunt AB | 2 262 070 | 2 115 063 |
| Emprunt STB | 7 027 403 | 3 887 484 |
| Emprunt BNA | 10 541 426 | 4 666 189 |
| Emprunt UIB | 8 350 000 | 7 392 000 |
| Emprunt BH | 7 164 054 | 6 060 396 |
| Dette fiscales | 613 049 | - |
| Emprunt Fournisseurs d'immobilisations | - | 350 038 |
| Total des emprunts | 38 540 497 | 27 790 096 |

IV.13 Autres passifs non courants (En DT)

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2016 à 6.746.862 DT contre 2.870.028 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|------------------|------------------|
| Etat, reconnaissance de dette | 3 214 843 | 363 006 |
| Encours leasing à plus d'un an | 3 268 882 | 2 243 884 |
| Passif d'impôt différé | 263 137 | 263 137 |
| Total des autres passifs non courants | 6 746 862 | 2 870 028 |

IV.14 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2016 à 41.258.656 DT contre 36.869.072 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 14 284 664 | 15 085 916 |
| Fournisseurs d'exploitation - effets à payer | 26 438 676 | 20 195 614 |
| Fournisseurs - factures non parvenues | 11 648 | 94 975 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 523 668 | 1 063 668 |
| Charges à payer | - | 428 899 |
| Total des fournisseurs | 41 258 656 | 36 869 072 |

IV.15 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2016 à 11.273.296 DT contre 10.438.003 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Personnel | 1 268 457 | 2 083 218 |
| Etat, impôts et taxes | 6 433 360 | 4 760 177 |
| Créditeurs divers | 1 005 909 | 2 322 030 |
| Charges à payer | 1 662 390 | 800 598 |
| Actionnaires dividendes à payer | 903 180 | 471 980 |
| Total des autres passifs courants | 11 273 296 | 10 438 003 |

IV.16 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2016 à 66.579.233 DT contre 71.008.811 DT au 31 décembre 2015 et se détaille comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 9 298 368 | 9 212 899 |
| Intérêts courus non échus sur emprunts | 2 301 560 | 1 758 178 |
| Charges à payer - échelle d'intérêts | 215 810 | 349 282 |
| Préfinancement export | 9 510 000 | 9 850 000 |
| Préfinancement stocks | 5 650 000 | 5 750 000 |
| Billets de trésorerie | 1 100 000 | 8 350 000 |
| MCNE | 10 265 888 | 8 670 052 |
| Encours leasing à moins d'un an | 1 593 739 | 1 542 509 |
| Effets escomptés non échus | 26 643 868 | 25 525 892 |
| Total des autres passifs financiers | 66 579 233 | 71 008 811 |

IV.15 Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2016 à 26.109.231 DT contre 28.380.095 DT au 31 décembre 2015 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2016 à 94.456.364 DT contre 94.648.784 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventes locales | 84 854 902 | 87 635 466 |
| Ventes en suspension et à l'exportation | 9 601 462 | 7 013 318 |
| Total des revenus | 94 456 364 | 94 648 784 |

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2016 à 813.964 DT contre 929.694 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-----------------|-----------------|
| Loyers | 358 690 | 383 557 |
| Subventions d'exploitation | 126 726 | 117 799 |
| Autres produits d'exploitation | - | 15 750 |
| Quote-part des Subv. d'invest. inscrites en résultat | 282 382 | 226 291 |
| Transfert de charges | 46 166 | 186 297 |
| Total des autres produits d'exploitation | 813 964 | 929 694 |

V.3 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2016 à 38.202.414 DT contre 44.613.027 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Matières premières et consommables | 18 488 043 | 24 491 217 |
| Autres approvisionnements | 4 508 302 | 3 784 526 |
| Energie | 6 849 644 | 9 639 403 |
| Autres achats non stockés | 8 148 197 | 6 677 030 |
| Achat de sous-traitance | 208 228 | 20 851 |
| Total des achats d'approvisionnements consommés | 38 202 414 | 44 613 027 |

V.4 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2016 à 21.234.307 DT contre 18.787.560 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 17 929 116 | 15 905 086 |
| Charges sociales légales | 3 305 191 | 2 882 474 |
| Total des charges de personnel | 21 234 307 | 18 787 560 |

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2016 à 6.972.268 DT contre 10.037.690 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|------------------|-------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 6 058 328 | 9 694 349 |
| Dotation aux provisions et résorptions | 1 220 701 | 1 196 708 |
| Reprise de provisions | <306 761> | <853 368> |
| Total des dotations aux amortissements et aux provisions | 6 972 268 | 10 037 690 |

V.6 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2016 à 10.070.373 DT contre 8.784.636 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|--|-------------------|------------------|
| Achats non stockés | 270 223 | 201 597 |
| Loyers et charges locatives | 607 103 | 787 074 |
| Entretien et réparation | 958 275 | 790 700 |
| Primes d'assurance | 723 876 | 639 516 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 1 147 257 | 789 459 |
| Commissions sur ventes | 488 729 | 125 712 |
| Publicité, publications, relations publiques | 1 325 519 | 1 120 736 |
| Dons et subventions | 276 419 | 465 236 |
| Transport sur achats | 160 | 5 672 |
| Transport sur ventes | 981 081 | 499 219 |
| Missions, Réceptions | 561 994 | 460 214 |
| Voyages et Déplacements | 506 932 | 614 813 |
| Frais postaux et de télécom. | 145 239 | 129 986 |
| Services bancaires et financiers | 994 911 | 815 798 |
| Autres services extérieurs | 458 774 | 481 060 |
| Jetons de présence | 135 300 | 333 450 |
| Impôts et taxes | 488 581 | 524 393 |
| Total des autres charges d'exploitation | 10 070 373 | 8 784 636 |

V.7 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2016 à 13.769.546 DT contre 12.171.470 DT au 31 décembre 2015 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Déc.2016 | Déc.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts des emprunts et assimilés | 11 072 627 | 10 952 293 |
| Escomptes accordés | 407 431 | 342 865 |
| Intérêts du leasing | 30 988 | 22 471 |
| Pertes de change | 3 276 974 | 1 371 196 |
| Gains de change | <1 006 268> | <512 587> |
| Intérêts conventionnels | 283 | - |
| Autres produits financiers | <12 489> | <4 767> |
| Total des charges financières nettes | 13 769 546 | 12 171 470 |

V.8 Eléments extraordinaires

Les éléments extraordinaires se sont élevés au 31 décembre 2016 à 105.298 DT contre un solde nul au 31 décembre 2015. Ils se rattachent à la contribution conjoncturelle de 7,5% pour le budget de l'Etat en 2016.

VI. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VI.1 Conventions de ventes et achats de marchandises ou de services

SOMOCER

- Le chiffre d'affaires réalisé en 2016 avec la société AB CORPORATION s'élève à 9.968 DT ;
- Les achats réalisés en 2016 auprès de la société SANIMED s'élève à 16.913 DT ;

SOTEMAIL

- Des ventes de marchandises à la société « SANIMED » pour un montant de 2 403 DT TTC. Le compte client « SANIMED » présente au 31 décembre 2016 un solde débiteur de 473 DT.
- Les comptes clients « AGRIMED » présentent au 31 décembre 2016 un solde débiteur de 2 316 DT.
- Des ventes de marchandises à la société « AB CORPORATION » pour un montant de 648 DT TTC. Le compte client « AB CORPORATION » présente au 31 décembre 2016 un solde débiteur de 2 389 DT.

ABC

- Achat de marchandises auprès de la SANIMEUBLE pour un montant total net des avoirs de 41.718 DT. Le solde des divers comptes fournisseurs au nom de SANIMEUBLE est créditeur au 31/12/2016 de 26.848 DT.
- Vente de marchandises pour un montant de 48.159 DT. Le compte client AB Promotion Immobilière est débiteur de 47.357 DT au 31/12/2016
- Vente de marchandises pour un montant de 76.340 DT. Le compte client AB corporation est débiteur de 196.884 DT au 31/12/2016. Le solde du compte créditeur divers AB Corporation au 31/12/2016 s'élève à 25.237 DT
- Achats de marchandises auprès de la SANIMED pour un montant total net des avoirs de 71.738 DT. Le solde des divers comptes fournisseurs au nom de SANIMED est créditeur au 31/12/2016 de 72.472 DT
- Vente de marchandises pour un montant de 9.020 DT. Le compte client AGRIMED est créditeur de 12.374 DT au 31/12/2016. Par ailleurs, le compte fournisseur AGRIMED est créditeur de 17.399 DT au 31/12/2016

VI.2 Autres transactions avec les parties liées

- Courant 2014, la société SOTEMAIL a accordé deux prêts au profit de la société AB CORPORATION qui se détaillent comme suit :
 - Un prêt pour un montant de 1.000.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2016 à 69.447 DT hors taxes.
 - Un prêt pour un montant de 437.000 DT. Les intérêts calculés sur la base d'un taux de 7% l'an s'élèvent au 31 décembre 2016 à 30.348 DT hors taxes.

Ces crédits sont assortis d'une garantie donnée par la société AB CORPORATION sur les actions détenues par elle dans le capital de la société SOMOCER jusqu'à concurrence du montant du crédit majoré des intérêts conventionnels ;

- Un billet de trésorerie émis par la société EL AKKAR pour un montant de 100.000 DT a été souscrit par ABC en décembre 2009 et continue à produire son effet. Ce billet de trésorerie est rémunéré au taux de 6,5%. La charge d'intérêt supportée en 2016 est de 6.600 DT ;
- La société ABC a accepté de proroger à la date du 30 avril 2016 le billet de trésorerie qu'elle a émis pour un montant de 36.000 DT et qui a été souscrit par la société AB CORPORATION en novembre 2014. Ce billet de trésorerie a été soldé courant l'année 2016 et a engendré un produit d'intérêt au titre de l'exercice en 2016 est de 840 DT ;
- Au cours de l'année 2016, la société ABC a constaté en charge des honoraires relatifs à la convention d'assistance conclue avec la société AB CORPORATION pour un montant de 132.300 DT hors taxes. Le contrat d'assistance conclu le 1er juillet 2010 porte sur les prestations suivantes :
 - Secrétariat juridique et contentieux ;
 - Services partagés en comptabilité et en fiscalité ;
 - Contrôle et assistance des systèmes de contrôle interne ;
 - Assistance en matière de choix d'investissement et de financement ;
 - Assistance en matière de contrôle de gestion et des systèmes d'informations

En contrepartie des prestations ci-dessus mentionnées, il a été convenu que la société ABC paiera un prix mensuel forfaitaire de 15.750 DT (HTVA), en sus des frais de voyage et les dépenses engagées pour des fournitures ou les documents fournis par le prestataire, qui sont toujours facturées, sauf convention contraire. Leur montant est porté à part sur les factures. A partir du 02 janvier 2014 ladite convention a été révisée et la société ABC devra désormais payer un prix mensuel forfaitaire de 10.000 DT avec une augmentation annuelle de 5%.

- L'assistance en matière juridique, contentieux, comptable, fiscale, investissement, financement, contrôle de gestion et systèmes d'information par la société AB CORPORATION au profit de la société SOTEMAIL. Le contrat porte sur une période d'une année renouvelable, à partir du 1er janvier 2014 et ce moyennant un montant mensuel de 20.000 DT hors TVA avec une augmentation annuelle de 5%. Le montant facturé par la société « AB CORPORATION » à la société SOTEMAIL s'est élevé en 2016 à 277.058 DT dont un montant de 199.000 DT non encore facturé par la société AB CORPORATION ;
- Un billet de trésorerie souscrit par la société SOMOCER NEGOCE auprès de la société SANIMED pour un montant de 550.000 DT a fait l'objet d'un remboursement effectué par des traites dont un montant de 130.000 DT versé au cours de 2016.
- Un billet de trésorerie souscrit par la société SOMOCER NEGOCE auprès de la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING pour un montant de 150.000 DT

- La SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 KDT qui se détaillent comme suit :

| Société | Date d'émission | Montant en DT | Date d'échéance | Taux d'intérêts | Solde au 31.12.2016 |
|----------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| AB.Corporation | 20/05/2014 | 160 000 | 31/12/2014 | 6% par an | 160 000 |
| AB.Corporation | 25/05/2014 | 700 000 | 31/12/2014 | 6% par an | 700 000 |
| AB.Corporation | 25/12/2014 | 1 100 000 | 24/06/2015 | 6% par an | 1 100 000 |
| Total | | 1 960 000 | | | 1 960 000 |

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursés jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

- Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
 - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;
 - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;
 - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;
 - TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.

Cette décision annule et remplace la neuvième décision du PV du conseil d'administration du 30 mai 2012.

VI.3 Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements du groupe envers les dirigeants clés du groupe sont constitués par les membres du conseil d'administration de SOMOCER ainsi que les dirigeants clés de la société SOMOCER (le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint) se détaillent comme suit :

- Les membres du conseil d'administration et les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2016, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du conseil d'administration et aux membres du comité permanent d'audit.
- Certains administrateurs de SOMOCER sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire de SOTEMAIL du 28 juillet 2016 d'un montant net annuel égal à 108.000 DT.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général, au titre de l'exercice 2016 est de 134.487 DT. Par ailleurs, le Directeur Général a droit à une rémunération nette de 49.181 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2016.
- La rémunération annuelle nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2016 est de 99.185 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.235 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

VII. Contrôles fiscaux en cours

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1^{er} Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 mille dinars provisionné à la date du 31 décembre 2016 à hauteur de

650 mille dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts

- **Société SOMOCER**

1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m²

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2016 |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Crédits de gestion | 21 750 000 | STB | 26 129 674 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | 0 |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | 0 |
| CMT | 30 250 | STB | 0 |
| CMT | 1 170 000 | STB | 0 |
| CMT | 330 000 | STB | 0 |
| CMT STB 1200 | 1 200 000 | STB | 257 143 |
| CMT STB 347 | 347 000 | STB | 74 357 |
| CMT STB 900 | 900 000 | STB | 0 |
| CMT STB 220 | 220 000 | STB | 110 000 |
| CMT STB 232 | 232 000 | STB | 116 000 |
| CMT STB 880 | 880 000 | STB | 440 000 |
| CMT STB 356 | 356 000 | STB | 178 000 |
| CMT STB 172 | 172 000 | STB | 86 000 |
| CMT STB 172 | 5 200 000 | STB | 4 828 571 |
| | 38537 250 | | 32219 745 |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | AB | 3 730 359 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | 0 |
| CMT | 1 500 000 | AB | 0 |
| CMT 2500 | 2 500 000 | AB | 2 115 063 |
| | 8 850 000 | | 5 845 422 |
| Crédit de gestion | 7 300 000 | BNA | 9 651 740 |
| CMT 1540 | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | 0 |
| CMT 2000 | 2 000 000 | BNA | 928 565 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 464 290 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 500 004 |
| | 8 000 000 | | 8 000 000 |
| | 12 740 000 | | 20 204 599 |
| Crédit de gestion | 3 040 000 | UIB | 3 187 358 |
| CMT | 210 000 | UIB | - |
| CMT | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 3 187 358 |
| Crédit de gestion | 2 790 000 | BIAT | 2147447 |
| | 2 790 000 | | 2 147 447 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | - |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | ATLJARI BANK | 3 335145 |
| CMT 1000 € | 2 046 700 | TFB | - |
| CMT 2000 | 4 093 400 | TFB | - |
| CMT 1250 € | 2 558 375 | TFB | - |
| | 8 698 475 | | 3 349 867 |
| Crédit de gestion | 3 300 000 | UBCI | 3 349 867 |
| Total général | 93815725 | | 70309584 |

2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m²

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2016 |
|-------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Crédits de gestion | 21 750 000 | STB | 26 129 674 |
| CMT | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| Aval UTB | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| CMT | 30 250 | STB | - |
| CMT | 1 170 000 | STB | - |
| CMT | 330 000 | STB | - |
| CMT STB 1200 | 1 200 000 | STB | 257 143 |
| CMT STB 347 | 347 000 | STB | 74 357 |
| CMT STB 900 | 900 000 | STB | - |
| CMT STB 220 | 220 000 | STB | 110 000 |
| CMT STB 232 | 232 000 | STB | 116 000 |
| CMT STB 880 | 880 000 | STB | 440 000 |
| CMT STB 356 | 356 000 | STB | 178 000 |
| CMT STB 172 | 172 000 | STB | 86 000 |
| CMT STB 5 200 | 5 200 000 | STB | 4 828 571 |
| | 38 537 250 | | 32 219 745 |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | AB | 3 730 359 |
| CMT/AFD | 600 000 | AB | - |
| CMT | 1 500 000 | AB | - |
| CMT 2500 | 2 500 000 | AB | 2 115 063 |
| | 8 850 000 | | 5 845 422 |
| Crédit de gestion | 7 300 000 | BNA | 9 651 740 |
| CMT 1540 | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| CMT/AFD | 600 000 | BNA | - |
| CMT 2000 | 2 000 000 | BNA | 928 565 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 464 290 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 500 004 |
| | 8 000 000 | | 8 000 000 |
| | 21 440 000 | | 20 204 599 |
| Crédit de gestion | 3 040 000 | UIB | 3 187 358 |
| CMT | 210 000 | UIB | - |
| CMT | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 3 187 358 |
| Crédit de gestion | 2 790 000 | BIAT | 2 147 447 |
| CMT | 1 700 000 | BTEI | - |
| CMT 1000 € | 2 046 700 | TFB | - |
| Crédit de gestion | 3 300 000 | UBCI | 3 349 867 |
| Total général | 82 913 950 | - | 66 954 439 |

3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m²

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 décembre 2016</i> |
|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>21 750 000</i> | <i>STB</i> | <i>26 129 674</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 750 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>Aval UTB</i> | <i>3 000 000</i> | <i>STB/BDET</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>30 250</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 170 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>330 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 1200</i> | <i>1 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>257 143</i> |
| <i>CMT STB 347</i> | <i>347 000</i> | <i>STB</i> | <i>74 357</i> |
| <i>CMT STB 900</i> | <i>900 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 220</i> | <i>220 000</i> | <i>STB</i> | <i>110 000</i> |
| <i>CMT STB 232</i> | <i>232 000</i> | <i>STB</i> | <i>116 000</i> |
| <i>CMT STB 880</i> | <i>880 000</i> | <i>STB</i> | <i>440 000</i> |
| <i>CMT STB 356</i> | <i>356 000</i> | <i>STB</i> | <i>178 000</i> |
| <i>CMT STB 172</i> | <i>172 000</i> | <i>STB</i> | <i>86 000</i> |
| <i>CMT STB 5 200</i> | <i>5 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>4 828 571</i> |
| | <i>38 537 250</i> | | <i>32 219 745</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>4 250 000</i> | <i>AB</i> | <i>3 730 359</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2500</i> | <i>2 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>2 115 063</i> |
| | <i>8 850 000</i> | | <i>5 845 422</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>7 300 000</i> | <i>BNA</i> | <i>9 651 740</i> |
| <i>CMT 1540</i> | <i>1 540 000</i> | <i>BNA</i> | <i>660 000</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2000</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>928 565</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>464 290</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>500 004</i> |
| <i>CMT 8000</i> | <i>8 000 000</i> | | <i>8 000 000</i> |
| | <i>21 440 000</i> | | <i>20 204 599</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 040 000</i> | <i>UIB</i> | <i>3 187 358</i> |
| <i>CMT</i> | <i>210 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| | <i>4 250 000</i> | | <i>3 187 358</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>2 790 000</i> | <i>BIAT</i> | <i>2 147 447</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 700 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| | <i>2 700 000</i> | | <i>-</i> |
| <i>CMT 1000 €</i> | <i>2 046 700</i> | <i>TFB</i> | <i>-</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 300 000</i> | <i>UBCI</i> | <i>3 349 867</i> |
| <i>Total général</i> | <i>83 913 950</i> | | <i>66 954 439</i> |

4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2016 |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Crédits de gestion | 21 750 000 | STB | 26 129 674 |
| CMT | 30 250 | STB | - |
| CMT | 1 170 000 | STB | - |
| CMT | 330 000 | STB | - |
| CMT STB 1200 | 1 200 000 | STB | 257 143 |
| CMT STB 347 | 347 000 | STB | 74 357 |
| CMT STB 900 | 900 000 | STB | - |
| CMT STB 220 | 220 000 | STB | 110 000 |
| CMT STB 232 | 232 000 | STB | 116 000 |
| CMT STB 880 | 880 000 | STB | 440 000 |
| CMT STB 356 | 356 000 | STB | 178 000 |
| CMT STB 172 | 172 000 | STB | 86 000 |
| | 27 587 250 | | 27 391 174 |
| Crédits de gestion | 4 300 000 | BH KARKER | 9 433 316 |
| CMT | 8 350 000 | BH KARKER | 8 350 000 |
| | 12 650 000 | | 17 783 316 |
| Crédit de gestion | 7 300 000 | BNA | 9 651 740 |
| CMT 1540 | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| CMT 2000 | 2 000 000 | BNA | 928 565 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 464 290 |
| CMT 1000 | 1 000 000 | BNA | 500 004 |
| | 12 840 000 | | 12 204 599 |
| Crédit de gestion | 2 790 000 | BIAT | 2 147 447 |
| Crédit de gestion | 4 250 000 | AB | 3 730 359 |
| Engagement par signature | 2 300 000 | BFT | 2 143 857 |
| MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL | 900 000 | BFT | 741 965 |
| | 3 200 000 | | 2 885 822 |
| CMT 1000 € | 2 046 700 | TFB | - |
| CMT 1250 € | 2 437 500 | TFB | - |
| | 4 484 200 | | - |
| Crédit de gestion | 3 300 000 | UBCI | 3 349 867 |
| Total général | 71 101 450 | - | 69 492 584 |

5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100

| Nature du crédit | Montant du crédit (En DT) | Banque | Solde au 31 décembre 2016 |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 26 129 674 |
| <i>CMT</i> | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| <i>Aval UTB</i> | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 257 143 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 74 357 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 110 000 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 116 000 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 440 000 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 178 000 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 86 000 |
| | 33 337 250 | | 27 391 174 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 4 250 000 | AB | 3 730 359 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | AB | - |
| <i>CMT 2500</i> | 2 500 000 | AB | 2 115 063 |
| | 7 350 000 | | 5 845 422 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 7 300 000 | BNA | 9 651 740 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | BNA | - |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 928 565 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 464 290 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 500 004 |
| | 13 440 000 | | 12 204 599 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 040 000 | UIB | 3 187 358 |
| <i>CMT</i> | 210 000 | UIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 3 187 358 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 2 790 000 | BIAT | 2 147 447 |
| <i>Engagement par signature</i> | 4 300 000 | NAIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 700 000 | BTEI | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | BTEI | - |
| | 2 700 000 | | - |
| <i>Engagement par signature</i> | 2 300 000 | BFT | 2 615 259 |
| <i>MCNE</i> | 900 000 | BFT | 976 248 |
| | 3 200 000 | | 3 591 507 |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | - |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | - |
| | 4 484 200 | | - |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 300 000 | UBCI | 3 349 867 |
| Total général | 79 151 450 | | 57 717 374 |

6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m² , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 décembre 2016</i> |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | 21 750 000 | STB | 26 129 674 |
| <i>CMT</i> | 2 750 000 | STB/BDET | - |
| <i>Aval UTB</i> | 3 000 000 | STB/BDET | - |
| <i>CMT</i> | 30 250 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 1 170 000 | STB | - |
| <i>CMT</i> | 330 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 1200</i> | 1 200 000 | STB | 257 143 |
| <i>CMT STB 347</i> | 347 000 | STB | 74 357 |
| <i>CMT STB 900</i> | 900 000 | STB | - |
| <i>CMT STB 220</i> | 220 000 | STB | 110 000 |
| <i>CMT STB 232</i> | 232 000 | STB | 116 000 |
| <i>CMT STB 880</i> | 880 000 | STB | 440 000 |
| <i>CMT STB 356</i> | 356 000 | STB | 178 000 |
| <i>CMT STB 172</i> | 172 000 | STB | 86 000 |
| | 33 337 250 | | 27 391 174 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 4 250 000 | AB | 3 730 359 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | AB | - |
| <i>CMT 2500</i> | 2 500 000 | AB | 2 115 063 |
| | 7 350 000 | | 5 845 422 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 7 300 000 | BNA | 9 651 740 |
| <i>CMT 1540</i> | 1 540 000 | BNA | 660 000 |
| <i>CMT/AFD</i> | 600 000 | BNA | - |
| <i>CMT 2000</i> | 2 000 000 | BNA | 928 565 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 464 290 |
| <i>CMT 1000</i> | 1 000 000 | BNA | 500 004 |
| | 13 440 000 | | 12 204 599 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 040 000 | UIB | 3 187 358 |
| <i>CMT</i> | 210 000 | UIB | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | UIB | - |
| | 4 250 000 | | 3 187 358 |
| <i>Crédit de gestion</i> | 2 790 000 | BIAT | 2 147 447 |
| <i>CMT</i> | 1 700 000 | BTEI | - |
| <i>CMT</i> | 1 000 000 | BTEI | - |
| | 2 700 000 | | - |
| <i>CMT</i> | 2 000 000 | BTKD | - |
| <i>CMT</i> | 1 100 000 | BTKD | - |
| | 3 100 000 | | - |
| <i>CMT 1000 €</i> | 2 046 700 | TFB | - |
| <i>CMT 1250 €</i> | 2 437 500 | TFB | - |
| | 4 484 200 | | - |
| <i>Crédit de gestion</i> | 3 300 000 | UBCI | 3 349 867 |
| <i>Engagement par signature</i> | 4 300 000 | NAIB | - |
| <i>Engagement par signature</i> | 2 300 000 | BFT | 2 615 259 |
| <i>MCNE</i> | 900 000 | BFT | 976 248 |
| | 3 200 000 | | 3 591 507 |
| Total général | 82 251 450 | - | 57 717 374 |

7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m2

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 décembre 2015</i> |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>21 750 000</i> | <i>STB</i> | <i>26 129 674</i> |
| <i>CMT</i> | <i>30 250</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 170 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>330 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 1200</i> | <i>1 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>257 143</i> |
| <i>CMT STB 347</i> | <i>347 000</i> | <i>STB</i> | <i>74 357</i> |
| <i>CMT STB 900</i> | <i>900 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 220</i> | <i>220 000</i> | <i>STB</i> | <i>110 000</i> |
| <i>CMT STB 232</i> | <i>232 000</i> | <i>STB</i> | <i>116 000</i> |
| <i>CMT STB 880</i> | <i>880 000</i> | <i>STB</i> | <i>440 000</i> |
| <i>CMT STB 356</i> | <i>356 000</i> | <i>STB</i> | <i>178 000</i> |
| <i>CMT STB 172</i> | <i>172 000</i> | <i>STB</i> | <i>86 000</i> |
| <i>CMT STB 5 200</i> | <i>5 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>4 828 571</i> |
| | <i>32 787 250</i> | | <i>32 219 745</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>7 300 000</i> | <i>BNA</i> | <i>9 651 740</i> |
| <i>CMT 1540</i> | <i>1 540 000</i> | <i>BNA</i> | <i>660 000</i> |
| <i>CMT 2000</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>928 565</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>464 290</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>500 004</i> |
| <i>CMT 8000</i> | <i>8 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>8 000 000</i> |
| | <i>20 840 000</i> | | <i>20 204 599</i> |
| <i>CMT 1000 €</i> | <i>2 046 700</i> | <i>TFB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 1250 €</i> | <i>2 437 500</i> | <i>TFB</i> | <i>-</i> |
| | <i>4 484 200</i> | | <i>-</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 300 000</i> | <i>UBCI</i> | <i>3 349 867</i> |
| | <i>3 300 000</i> | | <i>3 349 867</i> |
| <i>Total général</i> | <i>61 411 450</i> | <i>-</i> | <i>55 774 211</i> |

8- Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

| <i>Nature du crédit</i> | <i>Montant du crédit (En DT)</i> | <i>Banque</i> | <i>Solde au 31 décembre 2016</i> |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <i>Crédits de gestion</i> | <i>21 750 000</i> | <i>STB</i> | <i>26 129 674</i> |
| <i>CMT</i> | <i>30 250</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 170 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>330 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 1200</i> | <i>1 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>257 143</i> |
| <i>CMT STB 347</i> | <i>347 000</i> | <i>STB</i> | <i>74 357</i> |
| <i>CMT STB 900</i> | <i>900 000</i> | <i>STB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT STB 220</i> | <i>220 000</i> | <i>STB</i> | <i>110 000</i> |
| <i>CMT STB 232</i> | <i>232 000</i> | <i>STB</i> | <i>116 000</i> |
| <i>CMT STB 880</i> | <i>880 000</i> | <i>STB</i> | <i>440 000</i> |
| <i>CMT STB 356</i> | <i>356 000</i> | <i>STB</i> | <i>178 000</i> |
| <i>CMT STB 172</i> | <i>172 000</i> | <i>STB</i> | <i>86 000</i> |
| <i>CMT STB 5 200</i> | <i>5 200 000</i> | <i>STB</i> | <i>4 828 571</i> |
| | <i>32 787 250</i> | | <i>32 219 745</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>4 250 000</i> | <i>AB</i> | <i>3 730 359</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>AB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2500</i> | <i>2 500 000</i> | <i>AB</i> | <i>2 115 063</i> |
| | <i>7 350 000</i> | | <i>5 845 422</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>7 300 000</i> | <i>BNA</i> | <i>9 651 740</i> |
| <i>CMT 1540</i> | <i>1 540 000</i> | <i>BNA</i> | <i>660 000</i> |
| <i>CMT/AFD</i> | <i>600 000</i> | <i>BNA</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 2000</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>928 565</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>464 290</i> |
| <i>CMT 1000</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>500 004</i> |
| <i>CMT 8000</i> | <i>8 000 000</i> | <i>BNA</i> | <i>8 000 000</i> |
| | <i>21 440 000</i> | | <i>20 204 599</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 040 000</i> | <i>UIB</i> | <i>3 187 358</i> |
| <i>CMT</i> | <i>210 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>UIB</i> | <i>-</i> |
| | <i>4 250 000</i> | | <i>3 187 358</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>2 790 000</i> | <i>BIAT</i> | <i>2 147 447</i> |
| <i>Engagement par signature</i> | <i>4 300 000</i> | <i>NAIB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 700 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 000 000</i> | <i>BTEI</i> | <i>-</i> |
| | <i>2 700 000</i> | | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>2 000 000</i> | <i>BTKD</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT</i> | <i>1 100 000</i> | <i>BTKD</i> | <i>-</i> |
| | <i>3 100 000</i> | | <i>-</i> |
| <i>CMT 1000 €</i> | <i>2 046 700</i> | <i>TFB</i> | <i>-</i> |
| <i>CMT 1250 €</i> | <i>2 437 500</i> | <i>TFB</i> | <i>-</i> |
| | <i>4 484 200</i> | | <i>-</i> |
| <i>Crédit de gestion</i> | <i>3 300 000</i> | <i>UBCI</i> | <i>3 349 867</i> |
| <i>Total général</i> | <i>86 501 450</i> | | <i>66 954 439</i> |

Effets escomptés et non échus : Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2016 est de l'ordre de 15.055.876 DT

▪ **Société ABC**

| Banque | Montant du crédit (En DT) | Type de l'engagement donné |
|--|---|---|
| AMEN BANK BIAT STB BTK ATTIJARI BANK | 1 505 000 850 000 770 000 1 350 000 990 000 | Hypothèque sur le terrain de Ain Zaghouan (Titre foncier n° 80362) |
| AMEN BANK BIAT | 345 000 300 000 | Nantissement du fonds de commerce sis à Ain Zaghouan (inscrits au registre de commerce sous le numéro B121281996) |
| AMEN BANK BIAT STB BTK | 518 414 513103 147 847 227 071 | Effets escomptés et non échus |
| AMEN BANK | 257 865 | Cession créance professionnelle |

▪ **Société SOTEMAIL**

| Types d'engagements | Montant (En DT) | Observations | |
|--------------------------------------|--|--|---|
| <i>Garanties personnelles</i> | | | |
| Cautionnement et autres garanties | 655 162 | Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG) ainsi que l'UNIFACTOR. | |
| <i>Garanties réelles</i> | | | |
| Hypothèques | 369 198 | Ministère des domaines de l'état : Hypothèque de 1er rang du terrain sur lequel est édifié l'usine SOTEMAIL, conformément aux termes du Contrat de vente du 07 mai 2008 établi entre le ministère et SOTEMAIL pour l'acquisition dudit terrain, et ce, jusqu'à paiement intégral de son prix. Au 31 12 2013, SOTEMAIL a réglé la totalité des sommes dues, une procédure est en cours pour l'extraction du titre foncier dudit terrain en son nom. | |
| | 3 000 000 | BH, Contrat de Crédit à long Terme : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 4 000 000 | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de 1 rang et en pari passu avec le pool bancaire sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine | |
| | 4 000 000 | BTK, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque en rang utile sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 145 000 | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Une hypothèque en rang utile et en pari passu avec la BNA sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine | |
| | 6 855 000 | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Une hypothèque en rang utile et en pari passu avec la BNA sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 2 450 000 | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Hypothèque de 2ème rang sur le terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 12 750 000 | BH, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec la BTK, la BNA et l'UBCI sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine | |
| | 4 100 000 | UBCI, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 1 400 000 | STB, contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine. | |
| | 4 800 000 | BNA, Contrat de crédit de gestion : Hypothèque de rang utile et en pari- passu avec le pool bancaire sur la parcelle de terrain sur lequel est édifiée l'usine | |
| | Nantissements | 3 000 000 | BH, Contrat de Crédit à long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage |
| | | 12 750 000 | BH, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement en rang utile et en pari-passu avec la BNA la BTK et l'UBCI sur les matériels corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industries |
| 4 800 000 | | BNA, Contrat de Crédit de gestion : Nantissement en rang utile et en pari-passu avec le pool bancaire sur les matériels corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industries | |
| 4 100 000 | | UBCI : Contrat de crédit de gestion, nantissement sur fonds de commerce. | |
| 145 000 | | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce. | |
| 6 885 000 | | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce. | |
| 4 000 000 | | BTK, contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce | |
| 2 450 000 | | BH, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce. | |
| 1 400 000 | | STB, Contrat de crédit de gestion : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce | |
| 2 350 000 | | Banque Tuniso-Koweïtienne, contrat de crédit de gestion Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce | |
| 4 000 000 | BNA, Contrat de Crédit à Long Terme : Nantissement sur le matériel et outillage et fonds de commerce | | |
| Effet escomptés et non échus | 11 987 201 | | |

RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER») et de ses filiales («Groupe SOMOCER») relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe SOMOCER, joints au présent rapport et comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, ainsi que l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs consolidés (part du Groupe) de 66.409.341 DT, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice (part du Groupe) qui s'élève à 4.538.658 DT.

Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers consolidés, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers consolidés.

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

Justification de l'opinion avec réserves

1. Lors de l'examen des titres de participation et la détermination du périmètre de consolidation, nous avons relevé les éléments suivants :

- La participation dans le capital de la Société Moderne Sanitaire (« SOMOSAN ») de 27% (d'un montant de 3.350 mille DT) a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le management juge que le Groupe n'exerce plus de contrôle effectif sur cette société. Par ailleurs, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée dans les états financiers consolidés au titre de cette participation et des autres engagements financiers du Groupe (constitués par une créance commerciale de 649 mille DT et une caution au titre des prêts bancaires d'un montant en principal de 14.500 mille dinars) malgré les difficultés d'exploitation et financières rencontrées par SOMOSAN depuis son entrée en exploitation début 2013. Le management juge qu'au vu du plan de redressement et des éléments positifs notés courant l'année 2016 et 2017, notamment l'obtention de l'accord de principe des autorités pour le raccordement du site de production de la société SOMOSAN au réseau de gaz naturel, aucune provision pour dépréciation n'est requise pour les engagements du groupe dans la société SOMOSAN. Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements du Groupe SOMOCER dans la société SOMOSAN d'une part, et si la décision d'exclusion de la société SOMOSAN du périmètre de consolidation est fondée, d'autre part.
- Des participations dans le capital social des sociétés EL AKKAR, ARGILES MEDNINE, SAPHIR INTERNATIONAL TRADING et TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC pour des pourcentages de contrôles respectifs de 50% (d'un montant de 75 mille DT provisionné à hauteur de 25 mille DT), 40% (d'un montant de 26 mille DT totalement provisionné), 100% (d'un montant de 500 mille DT) et 99% (d'un montant de 214 mille DT) ont été exclues du périmètre de consolidation et ce, du fait de l'absence d'une information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2016. Par ailleurs, une participation de 3 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé (à défaut d'information fiable quant à la structure de capital de cette société). Le management du Groupe estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du fait de leur caractère jugé non significatif et du fait que la majorité de ces sociétés sont en arrêt d'activité. En l'absence d'information financière fiable pour ces sociétés au 31 décembre 2016, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés.

2. L'examen des créances clients au 31 décembre 2016 a révélé les points suivants :

- La société mère SOMOCER détient une créance douteuse sur le client libyen Al Aquaria pour un montant de 4.726 mille DT provisionnée à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 4.126 mille dinars. Etant donné l'ancienneté de cette créance, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.
- La société Abdennadher Bricolage Centre («ABC»), filiale du Groupe, détient des créances clients douteuses et non provisionnées pour un montant de 519 mille DT dont 444 mille DT font l'objet d'actions en justice en cours. En effet, compte tenu des circonstances actuelles et de la cadence des règlements depuis l'exercice 2015 et allant jusqu'au post-clôture de l'exercice 2016, nous estimons que ces créances devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation pour leur intégralité, soit 519 mille DT.
- La société « SOMOCER NEGOCE SARL » détient une créance sur sa filiale SAPHIR INTERNATIONAL TRADING s'élevant à 641 mille DT. Le recouvrement de cette créance est tributaire de paramètres externes qui la rendent incertaine. Nous estimons qu'une provision pour dépréciation d'actif devrait être constatée au titre de cette créance.

Opinion avec réserves

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers consolidés donnent une image fidèle de la situation financière du Groupe SOMOCER au 31 décembre 2016, ainsi que le résultat de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation

1. Nous attirons votre attention à la note VII qui fait état du contrôle fiscal approfondi dont a fait l'objet la société SOMOCER en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. SOMOCER a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note III.6 aux états financiers, les conseils d'administration des sociétés SOMOCER et SOTEMAIL ont opté pour une révision des durées de vie pour certaines immobilisations corporelles et ce, en adoptant des durées de vie économiques. Les nouvelles durées de vie économiques, appliquées d'une façon prospective à partir du 1^{er} janvier 2016, sont basées sur des avis techniques.

La dotation aux amortissements de la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016 pour les deux sociétés ainsi calculée en application des nouvelles durées de vie économique est inférieure de 3.354 mille DT à celle calculée selon les anciennes durées de vie.

3. Au cours de l'exercice 2016, le revenu principal réalisé par la société SOMOCER NEGOCE, une société de commerce international dont l'activité est régie par une réglementation spécifique, provient des honoraires d'assistance commerciale apportée aux sociétés du groupe SOMOCER et SOTEMAIL, sociétés résidentes, au sens de la réglementation de change. Sur ce, ces opérations ne sont pas considérées comme étant conformes à l'objet social de la société tel qu'il est défini par la réglementation.

4. La société SOMOCER NEGOCE n'a pas procédé à la tenue d'une Assemblée générale annuelle ayant pour objet l'approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 conformément à l'article 128 du code des sociétés commerciales.

5. La société SOMOCER NEGOCE n'a pas déposé les états financiers relatifs à l'exercice comptable 2015, conformément aux dispositions réglementaires prévues par l'article 51 nouveau de la loi n°95-44 relative au registre de commerce.

Notre opinion ne comporte pas de réserves au titre de ces points.

II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques

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

A l'exception des éléments évoqués ci-haut, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers consolidés.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur les systèmes de contrôle interne du Groupe SOMOCER

Tunis, le 09 juin 2017

Conseil Audit Formation, CAF

Abderrahmen Fendri

Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting

Radhouen Zarrouk

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION

DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2017

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 31 Mars 2017.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2017, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

1/ La société « ATTIJARI VALEURS SICAV » emploie 53,57 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2/ La société «ATTIJARI VALEURS SICAV» emploie 10,52 % de son actif en titres émis par la société « SPDIT SICAF », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

3/ La société «ATTIJARI VALEURS SICAV» emploie 10,51 % de son actif en titres émis par la société « UADH », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

4/ La société «ATTIJARI VALEURS SICAV» emploie 46,43 % de son actif en valeurs mobilières admises à la cote de la bourse, emprunt national et actions d'OPC. Ce taux est en dessous du minimum de 50% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cités ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2016.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes :

- Comme indiqué dans la note aux états financiers n° **4-3**, la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. En conséquence, le Conseil d'administration réuni le 21 Avril 2017 a décidé la convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le 23 Mai 2017, en vue de l'ouverture de la phase de liquidation de la société.

- Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° **4-4** dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 Janvier 2017, la charge encourue par la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 Décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 3 463 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 08 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

BILAN
arrêté au 31/03/2017
(Unité : en Dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 488 768 | 2 444 988 | 651 817 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 343 214 | 1 783 203 | 508 018 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 145 553 | 661 785 | 143 800 |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 563 829 | 611 832 | 442 993 |
| a - Placements monétaires | | - | - | - |
| b - Disponibilités | 3-4 | 563 829 | 611 832 | 442 993 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | - | 714 | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 1 052 597 | 3 057 533 | 1 094 810 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-7 | 4 648 | 12 969 | 4 740 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-8 | 241 472 | 256 977 | 243 970 |
| TOTAL PASSIF | | 246 119 | 269 946 | 248 710 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-5 | 795 854 | 2 755 296 | 833 242 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-6 | 10 623 | 32 292 | 12 858 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 12 858 | 37 265 | 3 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | -2 235 | -4 973 | 12 856 |
| ACTIF NET | | 806 478 | 2 787 588 | 846 100 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 1 052 597 | 3 057 533 | 1 094 810 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 MARS 2017
(Unité : en Dinars)

| | <i>Notes</i> | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|--|--------------|--|--|--|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 1 754 | 4 459 | 73 720 |
| a - Dividendes | | - | - | 55 613 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 754 | 4 459 | 18 107 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 2 153 | 5 570 | 22 320 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 907 | 10 029 | 96 040 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-9 | -3 437 | -11 752 | -37 014 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 470 | -1 722 | 59 025 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-10 | -2 705 | -3 250 | -12 849 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -2 235 | -4 973 | 46 177 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | - | -33 321 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -2 235 | -4 973 | 12 856 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | - | 33 321 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -68 318 | -33 444 | -264 486 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 31 634 | -6 790 | 66 098 |
| * Frais de négociation de titres | | -704 | -1 947 | -8 334 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -39 623 | -47 153 | -160 545 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 MARS 2017
(Unité : en Dinars)

| | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -2 235 | -4 973 | 46 177 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | -68 318 | -33 444 | -264 486 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 31 634 | -6 790 | 66 098 |
| d - Frais de négociation de titres | -704 | -1 947 | -8 334 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | -37 256 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | |
| a - Souscriptions | - | - | 13 508 |
| * Capital | - | - | 13 757 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | -448 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | - | 199 |
| * Droits d'entrée | - | - | - |
| b - Rachats | - | - | -1 804 348 |
| * Capital | - | - | -1 925 326 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | 154 504 |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | - | -33 526 |
| * Droits de sortie | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -39 623 | -47 153 | -1 988 641 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de période | 846 100 | 2 834 741 | 2 834 741 |
| b - En fin de période | 806 478 | 2 787 588 | 846 100 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 6 504 | 20 538 | 20 538 |
| b - En fin de période | 6 504 | 20 538 | 6 504 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 123,997 | 135,728 | 130,089 |
| DIVIDENDE DISTRIBUE | - | - | 1,814 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | -4,68% | -1,66% | -4,43% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2017

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2017, à leur valeur du marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2017.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 Mars 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

2- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 5 Cession des placements

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

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 488 768 DT contre 2 444 988 DT au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Coût d'acquisition | 554 284 | 2 205 909 | 650 770 |
| - Actions et droits rattachés | 375 651 | 1 425 052 | 469 588 |
| - Titres OPCVM | 38 633 | 131 036 | 41 182 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 140 000 | 649 821 | 140 000 |
| Plus ou moins values potentielles | -71 069 | 228 290 | -2 752 |
| - Actions et droits rattachés | -71 729 | 225 568 | -3 073 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | 1 175 | - |
| - Titres OPCVM | 660 | 1 547 | 321 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | 5 553 | 10 789 | 3 799 |
| Total | 488 768 | 2 444 988 | 651 817 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1 754 DT pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 contre un montant de 4 459 DT pour la même période en 2016, et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| - Revenus des actions | - | - | 50 786 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | - | 4 827 |
| - Revenus des Obligations et valeurs assimilées | 1 754 | 4 459 | 18 107 |
| Total | 1 754 | 4 459 | 73 720 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, à 2 153 DT contre 5 570 DT pour la période du 01/01/2016 au 31/03/2016, et représente le montant des intérêts sur le compte courant.

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| - Intérêts/ compte courant | 2 153 | 2 813 | 10 662 |
| - Intérêts/ Dépôt a terme | - | 2 757 | 11 658 |
| Total | 2 153 | 5 570 | 22 320 |

3-4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève à 563 829 DT au 31/03/2017 contre 611 832 DT au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoir en banque | 560 402 | 117745 | 441 835 |
| - Sommes à l'encaissement | 1 902 | 16223 | 14 |
| - Sommes à régler | - 623 | -27 705 | -623 |
| - Dépôt à terme | - | 500 000 | - |
| - Intérêt courus /dépôt à terme | - | 2 757 | - |
| - intérêts sur compte courant | 2 148 | 2 812 | 1 767 |
| Total | 563 829 | 611 832 | 442 993 |

3-5 Note sur le capital

- Capital au 31/12/2016

| | |
|-------------------------|---------|
| - Montant | 833 242 |
| - Nombre de titres | 6 504 |
| - Nombre d'actionnaires | 43 |

Souscriptions réalisées

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres effets s/capital

| | |
|--|---------|
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | -68 318 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | 31 634 |
| - Frais de négociation de titres | -704 |

- Capital au 31/03/2017

| | |
|-------------------------|---------|
| - Montant | 795 854 |
| - Nombre de titres | 6 504 |
| - Nombre d'actionnaires | 43 |

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | - 2 235 | -4 973 | 12 855 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 12 858 | 37 265 | 3 |
| Total | 10 623 | 32 292 | 12 858 |

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant | Regul. Souscriptions | Regul Rachats | Total |
|---|----------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| Sommes distribuables de l'exercice | -2 235 | - | - | -2 235 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 12 858 | - | - | 12 858 |
| Total | 10 623 | - | - | 10 623 |

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 4 648 DT contre un solde de 12 969 DT au 31/03/2016, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Gestionnaire | 2 410 | 8 255 | 2 475 |
| -Dépositaire | 2 238 | 4 714 | 2 265 |
| Total | 4 648 | 12 969 | 4740 |

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 241 472 DT contre un solde de 256 977 DT au 31/03/2016 détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 5 917 | 6 028 | 4 412 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 15 037 | 15 037 | 15 037 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 11 556 | 11 556 | 11 556 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 13 358 | 13 358 | 13 358 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 15 514 | 15 514 | 15 514 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 15 041 | 15 041 | 15 041 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 19 837 | 19 837 | 19 837 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 26 980 | 26 980 | 26 980 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 7 249 | 7 249 | 7 249 |

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividende à payer exercice 2006 | 5 866 | 5 866 | 5 866 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 8 069 | 8 069 | 8 069 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 4 979 | 4 979 | 4 979 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 12 832 | 13 696 | 12 832 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 8 842 | 10 283 | 8 842 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 7 171 | 8 334 | 7 171 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 6 635 | 7 772 | 6 635 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 7 720 | 8 965 | 7 720 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 7 701 | 9 360 | 7 701 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 5 770 | - | 5 770 |
| - CMF à payer | 69 | 235 | 72 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 22 048 | 34 816 | 26 361 |
| - Contribution Conjoncturelle | 854 | - | - |
| - TCL à régulariser | 12 423 | 12 423 | 12 423 |
| - Etat à payer | 3 | - | 545 |
| Total | 241 472 | 256 977 | 243 970 |

3-9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 3 437 DT contre 11 752 DT au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 2 414 | 8 254 | 25 998 |
| - Rémunération du dépositaire | 1 023 | 3 498 | 11 016 |
| Total | 3 437 | 11 752 | 37 014 |

3-10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 2 705 DT, contre 3 250 DT au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 1 503 | 2 486 | 10 000 |
| - Redevance CMF | 204 | 700 | 2 203 |
| - Contribution Conjoncturelle | 854 | - | - |
| - Services Bancaire et Autres charges | 39 | 23 | 94 |
| - TCL | 105 | 41 | 552 |
| Total | 2 705 | 3 250 | 12 849 |

4- AUTRES INFORMATIONS

4-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/03/2017 s'élève à 2 414 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à Attijari Bank. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/03/2017 s'élève à 1 023 DT TTC.

4- 3 Evénements postérieur à la clôture :

La société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. En conséquence, le Conseil d'administration réuni le 21 Avril 2017 a décidé la convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le 23 Mai 2017, en vue de l'ouverture de la phase de liquidation de la société.

4- 4 Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 3 463 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

PORTEFEUILLE AU 31/03/2017

Annexe I

| Désignation du Titre | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2017 | % Actif | % K EMIS |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------|
| ACTIONS & DROITS RATTACHES | | 375 651,257 | 303 921,551 | 28,873% | |
| SOTRAPIL | 5 064 | 45 670,170 | 38 354,736 | 3,644% | 0,418% |
| SPDIT SICAF | 13 343 | 104 613,623 | 110 746,900 | 10,521% | 1,102% |
| TUNIS RE | 5 245 | 42 882,858 | 43 884,915 | 4,169% | 0,005% |
| UADH | 28 000 | 182 000,000 | 110 600,000 | 10,507% | 3,111% |
| DA 1/11 AIR LIQ 2013 | 9 | 259,175 | 117,000 | 0,011% | 0,000% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 5 | 32,470 | 48,650 | 0,005% | 0,000% |
| DA 3/40 SOTUVER 2015 | 40 | 12,779 | 12,800 | 0,001% | 0,000% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 56,544 | 88,000 | 0,008% | 0,001% |
| DA1/5AIRLIQUIDE2012 | 5 | 115,190 | 59,500 | 0,006% | 0,000% |
| DA2/43TUNISIE LEASING2015 | 8 | 6,432 | 6,800 | 0,001% | 0,000% |
| DA3/83TUNISIE LEASING2014 | 3 | 2,016 | 2,250 | 0,000% | 0,000% |
| TITRES OPCVM | | 38 633,142 | 39 292,825 | 3,733% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 379 | 38 633,142 | 39 292,825 | 3,733% | 0,027% |
| TITRES EMIS PAR L'ETAT | | 140 000,000 | 145 553,206 | 13,828% | |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 | 1 400 | 140 000,000 | 145 553,206 | 13,828% | NS |
| TOTAL PORTEFEUILLE TITRE | | 554 284,399 | 488 767,582 | 46,434% | |

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2017**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Mars 2017.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2017, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 48,61 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2/ La société «ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» emploie 26,64 % de son actif en titres émis par la société « U.A.D.H », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cités ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « **ATTIJARI PLACEMENTS SICAV** » arrêtés au 31 Mars 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2017.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes :

1/ Comme indiqué dans la note aux états financiers n° **4-3**, la société « **ATTIJARI PLACEMENT SICAV** » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. En conséquence, le Conseil d'administration réuni le 21 Avril 2017 a décidé la convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le 23 Mai 2017, en vue de l'ouverture de la phase de liquidation de la société.

2/ Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° **4-4** dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 Janvier 2017, la charge encourue par la société « **ATTIJARI PLACEMENT SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 5 264 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 08 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/03/2017
(Unité : en Dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 336 023 | 3 917 757 | 448 487 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 336 023 | 3 249 716 | 448 487 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | - | 668 041 | - |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 317 805 | 995 432 | 263 627 |
| a - Placements monétaires | | - | - | - |
| b - Disponibilités | 3-10 | 317 805 | 995 432 | 263 627 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | - | 997 | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 653 827 | 4 914 186 | 712 114 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-6 | 4 351 | 22 068 | 4 345 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-7 | 88 436 | 100 507 | 91 141 |
| TOTAL PASSIF | | 92 787 | 122 575 | 95 486 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-4 | 559 566 | 4 750 038 | 610 930 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-5 | 1 474 | 41 573 | 5 698 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 5 698 | 54 162 | - |
| b - Sommes distribuables de l'exercice en cours | | -4 224 | -12 589 | 5 698 |
| ACTIF NET | | 561 041 | 4 791 611 | 616 629 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 653 827 | 4 914 186 | 712 114 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017
(Unité : en Dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|--|------------|---|---|---|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | - | 3 270 | 110 034 |
| a - Dividendes | | - | - | 94 985 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | - | 3 270 | 15 049 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 1 215 | 8 061 | 35 121 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 215 | 11 332 | 145 156 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-8 | -2 447 | -20 158 | -59 848 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -1 233 | -8 826 | 85 307 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-9 | -2 992 | -3 763 | -15 126 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -4 224 | -12 589 | 70 181 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | - | -64 483 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -4 224 | -12 589 | 5 698 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | - | 64 483 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -33 558 | -242 210 | -578 082 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -17 474 | 228 173 | 374 722 |
| * Frais de négociation de titres | | -333 | -4 817 | -19 309 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -55 588 | -31 443 | -152 488 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017
(Unité : en Dinars)

| | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|---|---|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a - Résultat d'exploitation | -4 224 | -12 589 | 70 181 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | -33 558 | -242 210 | -578 082 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | -17 474 | 228 173 | 374 722 |
| d - Frais de négociation de titres | -333 | -4 817 | -19 309 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | -54 160 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | |
| a - Souscriptions | - | - | 1 385 |
| * Capital | - | - | 1 390 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | -10 |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | - | 5 |
| * Droits d'entrée | - | - | - |
| b - Rachats | - | - | -4 001 163 |
| * Capital | - | - | -4 174 694 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | 238 020 |
| * Régularisation des sommes distrib. | - | - | -64 489 |
| * Droits de sortie | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -55 588 | -31 443 | -4 206 425 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de période | 616 629 | 4 823 054 | 4 823 054 |
| b - En fin de période | 561 041 | 4 791 611 | 616 629 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 428 | 3 427 | 3 427 |
| b - En fin de période | 428 | 3 427 | 428 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 310,843 | 1 398,194 | 1 440,721 |
| DIVIDENDE | 0,000 | 0,000 | 15,804 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | -9,01% | -0,65% | 3,49% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 31/03/2017

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2017, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/03/2017, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2017.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

2- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 5 Cession des placements

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017, à 336 023 Dinars contre 3 917 757 Dinars au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 454 469 | 3 652 985 | 533 375 |
| - Actions et droits rattachés | 427 722 | 2 766 368 | 504 579 |
| - Titres OPCVM | 26 747 | 232 382 | 28 796 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | 654 235 | - |
| Plus ou moins values potentielles | -118 446 | 250 984 | - 84 888 |
| - Actions et droits rattachés | -118 758 | 248 221 | -84 959 |
| - Titres OPCVM | 312 | 2 745 | 71 |
| -Obligations et valeurs assimilées | - | 18 | - |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | - | 13 788 | - |
| Total | 336 023 | 3 917 757 | 448 487 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres sont nuls pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, contre un montant de 3 270 Dinars pour la même période en 2016, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Revenus des actions | | - | 86 933 |
| - Revenus des Titres OPCVM | | - | 8051 |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | | 3 270 | 15049 |
| Total | | 3270 | 110 034 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, à 1 215 Dinars contre 8 061 Dinars du 01/01/2016 au 31/03/2016, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ Compte courant | 1 215 | 3375 | 15 303 |
| -Intérêts / dépôt à terme | - | 4686 | 19 818 |
| - Intérêts / certificat de dépôt | - | - | - |
| Total | 1 215 | 8 061 | 35 121 |

3-4 Note sur le capital

| Capital au 31/12/2016 | |
|--|----------|
| - Montant | 610 930 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |
| Rachats effectués | |
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |
| Autres effets sur le capital | |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | - 33 558 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -17 474 |
| - Frais de négociation de titres | -333 |
| Capital au 31/03/2017 | |
| - Montant | 559 566 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice encours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | -4 224 | -12 589 | 5 698 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 5 698 | 54 162 | - |
| Total | 1 474 | 41 573 | 5 698 |

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

| Libellé | Montant | Regul Souscription | Regul Rachat | Total |
|--|--------------|-----------------------|-----------------|--------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | -4 224 | - | - | -4 224 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 5 698 | - | - | 5 698 |
| Total | 1 474 | - | - | 1 474 |

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 4 351 Dinars contre 22 068 Dinars au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|----------------|--------------|---------------|-------------|
| - Gestionnaire | 1 714 | 14 159 | 1710 |
| - Dépositaire | 2 637 | 7 909 | 2635 |
| Total | 4 351 | 22 068 | 4345 |

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017, à 88 436 Dinars contre un solde de 100 507 Dinars au 31/03/2016, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 11 959 | 12 988 | 10454 |
| - Dividende à payer exercice 1995 | 67 | 67 | 67 |
| - Dividende à payer exercice 1996 | 13230 | 13 230 | 13230 |
| - Dividende à payer exercice 1997 | 3828 | 3 828 | 3828 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 3159 | 3 159 | 3159 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 3585 | 3 585 | 3585 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 66 | 66 | 66 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 69 | 69 | 69 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 1078 | 1 078 | 1078 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 633 | 633 | 633 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 6210 | 6 210 | 6210 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 851 | 851 | 851 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 338 | 338 | 338 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 3375 | 3 375 | 3375 |

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividende à payer exercice 2008 | 134 | 134 | 134 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 133 | 133 | 133 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 221 | 221 | 221 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 157 | 157 | 157 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 129 | 129 | 129 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 172 | 172 | 172 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 159 | 296 | 159 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 111 | - | 111 |
| - CMF à payer | 48 | 410 | 50 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 23 948 | 35 901 | 28254 |
| - Contribution Conjoncturelle | 1 298 | - | - |
| - TCL à régulariser | 13 477 | 13 477 | 13477 |
| - Etat Impôt à payer | - | - | 1201 |
| Total | 88 436 | 100 507 | 91 141 |

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, à 2 447 Dinars contre 20 158 Dinars pour la même période en 2016, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 1719 | 14 159 | 42 036 |
| - Rémunération du dépositaire | 728 | 5999 | 17 812 |
| Total | 2 447 | 20 158 | 59 848 |

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2017 au 31/03/2017, s'élèvent à 2 992 Dinars, contre 3 763 Dinars du 01/01/2016 au 31/03/2016, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 1 504 | 2 486 | 10 000 |
| - Redevance CMF | 146 | 1200 | 3 562 |
| - Contribution Conjoncturelle | 1 298 | - | - |
| - Autres charges | 41 | 25 | 73 |
| - TCL | 3 | 52 | 1491 |
| Total | 2 992 | 3763 | 15 126 |

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017, à 317 805 Dinars contre 995 432 Dinars au 31/03/2016, et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 314 884 | 180 275 | 254 292 |
| - Sommes à l'encaissement | 1 927 | 6 140 | 8 706 |
| - Sommes à régler | -212 | -49 062 | -212 |
| -Dépôt a terme | - | 850 000 | - |
| -Intérêt Courus /Dépôt a terme | - | 4 686 | - |
| - Intérêts courus /compte courant | 1206 | 3 393 | 841 |
| Total | 317 805 | 995 432 | 263 627 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 31/03/2017, s'élève à 1 719 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 31/03/2017, s'élève à 728 Dinars TTC.

4- 3 Evénements postérieur à la clôture :

La société « ATTIJARI PLACEMENT SICAV » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. En conséquence, le Conseil d'administration réuni le 21 Avril 2017 a décidé la convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le 23 Mai 2017, en vue de l'ouverture de la phase de liquidation de la société.

4- 4 Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 Décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **ATTIJARI PLACEMENT SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 Janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 5 264 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Annexe I

PORTEFEUILLE AU 31/03/2017 *(Unité : en Dinars Tunisiens)*

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur Au 31/03/2017 | %Actif | % Actif Net | %Capital Emis |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Actions & Droits rattachés | | 427 721,860 | 308 963,473 | 47,255% | 55,070% | |
| SOTRAPIL | 4395 | 39 613,615 | 33 287,730 | 5,091% | 5,933% | 0,36% |
| SPDIT SICAF | 6136 | 51 883,546 | 50 928,800 | 7,789% | 9,078% | 0,51% |
| TUNIS RE | 5999 | 49 092,149 | 50 193,633 | 7,677% | 8,947% | 0,67% |
| UADH | 44100 | 286 650,000 | 174 195,000 | 26,642% | 31,049% | 4,01% |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013 | 9 | 259,175 | 117,000 | 0,018% | 0,021% | 0,00% |
| DA 2/9 SIMPAR 2014 | 7 | 37,856 | 68,110 | 0,010% | 0,012% | 0,00% |
| DA 8/33 UBCI 2013 | 16 | 49,936 | 88,000 | 0,013% | 0,016% | 0,00% |
| DA1/5AIR LIQUIDE 2012 | 5 | 115,190 | 59,500 | 0,009% | 0,011% | 0,00% |
| DA1/8 SIMPAR 2012 | 1 | 2,793 | 7,000 | 0,001% | 0,001% | 0,00% |
| DA2/43 TUNISIE LEASING2015 | 22 | 17,600 | 18,700 | 0,003% | 0,003% | 0,00% |
| TITRES OPCVM | | 26 746,497 | 27 059,175 | 4,139% | 4,823% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 261 | 26 746,497 | 27 059,175 | 4,139% | 4,823% | 0,02% |
| Total Général | | 454 468,357 | 336 022,648 | 51,393% | 59,893% | |

MAXULA PLACEMENT SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Placement SICAV» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 20.672.089, un actif net de D : 20.610.145 et un bénéfice de la période de D : 181.944.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Placement SICAV» comprenant le bilan arrêté au 31 mars 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2017, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

4. Les disponibilités et les placements monétaires représentent au 31 mars 2017, 19,57% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
5. Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°8 dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la Société «Maxula Placement SICAV» au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à D : 67.438, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

La charge constatée durant le premier trimestre s'élève à D : 16.629.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 27 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes
Mustapha MEDHIOUB

BILAN AU 31 MARS 2017

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 16 561 953 | 14 765 437 | 16 945 694 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 16 355 256 | 13 691 834 | 16 740 700 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif | | 206 697 | 1 073 603 | 204 994 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 4 045 615 | 11 804 175 | 6 513 042 |
| Placements monétaires | 5 | 4 045 474 | 11 789 936 | 6 512 811 |
| Disponibilités | | 141 | 14 239 | 231 |
| Créances d'exploitation | 6 | 64 521 | 77 | 35 777 |
| TOTAL ACTIF | | 20 672 089 | 26 569 689 | 23 494 513 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 43 480 | 57 201 | 58 955 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 18 464 | 8 066 | 9 029 |
| TOTAL PASSIF | | 61 944 | 65 267 | 67 984 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 19 791 225 | 25 470 618 | 22 689 797 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 642 196 | 838 617 | 222 |
| Sommes distribuables de la période | | 176 724 | 195 187 | 736 510 |
| ACTIF NET | | 20 610 145 | 26 504 422 | 23 426 529 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 20 672 089 | 26 569 689 | 23 494 513 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2017</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2016</i> | <i>Année 2016</i> |
|---|-------------|---|---|-------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 207 112 | 166 152 | 826 184 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 207 112 | 166 152 | 789 910 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | - | - | 36 274 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 27 988 | 87 647 | 359 747 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 235 100 | 253 799 | 1 185 931 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (43 480) | (57 201) | (255 228) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 191 620 | 196 598 | 930 703 |
| Autres charges | 13 | (5 448) | (7 036) | (31 525) |
| Contribution conjoncturelle | 8 | (16 629) | - | - |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 169 543 | 189 562 | 899 178 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 7 181 | 5 625 | (162 668) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 176 724 | 195 187 | 736 510 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (7 181) | (5 625) | 162 668 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 12 401 | 17 916 | 23 172 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres | | - | 1 868 | 17 463 |
| Frais de négociation de titres | | - | (1) | (1) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 181 944 | 209 345 | 939 812 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2017</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2016</i> | <i>Année 2016</i> |
|---|---|---|-------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 181 944 | 209 345 | 939 812 |
| Résultat d'exploitation | 169 543 | 189 562 | 899 178 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 12 401 | 17 916 | 23 172 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | - | 1 868 | 17 463 |
| Frais de négociation de titres | - | (1) | (1) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | - | (978 397) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (2 998 328) | 4 880 624 | 2 050 661 |
| Souscriptions | | | |
| - Capital | 11 728 206 | 14 283 147 | 61 313 167 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 5 195 | 3 683 | 46 795 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 452 085 | 503 771 | 2 040 511 |
| Rachats | | | |
| - Capital | (14 639 707) | (9 564 251) | (59 391 077) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (4 667) | (3 074) | (51 052) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (539 440) | (342 652) | (1 907 683) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (2 816 384) | 5 089 969 | 2 012 076 |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 23 426 529 | 21 414 453 | 21 414 453 |
| En fin de période | 20 610 145 | 26 504 422 | 23 426 529 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | |
| En début de période | 226 064 | 206 883 | 206 883 |
| En fin de période | 197 056 | 253 974 | 226 064 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,590 | 104,359 | 103,628 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,93% | 0,82% | 3,30% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2017

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA PLACEMENT SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2017, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évaluées au 31 mars 2017 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017, à D : 16.561.953 et se détaille comme suit :

| | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2017 | % Actif net |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Obligations & valeurs assimilées | | 15 881 177 | 16 355 256 | 79,36% |
| Obligations des sociétés | | 4 911 696 | 5 048 716 | 24,50% |
| Obligations AIL 2013-1 au taux de 7 % | 1 500 | 60 000 | 62 808 | 0,30% |
| Obligations AIL 2014-1 au taux de 7,3 % | 2 500 | 150 000 | 155 856 | 0,76% |
| Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85% | 2 000 | 118 162 | 121 135 | 0,59% |
| Obligations AMEN BANK SUB 2014 au taux de 7,35% | 2 000 | 120 000 | 120 638 | 0,59% |
| Obligations ATL 2013-2 au taux de 7,2% | 1 000 | 80 000 | 81 730 | 0,40% |
| Obligations ATL 2015-2 CAT A au taux de 7,5% | 2 000 | 160 000 | 160 921 | 0,78% |
| Obligations ATTIJARI BANK 2010 au taux de TMM+0,6% | 1 000 | 14 284 | 14 406 | 0,07% |
| Obligations ATTIJARI BANK SUB 2015 au taux de 7,4 % | 2 500 | 200 000 | 204 963 | 0,99% |
| Obligations ATTIJARI LEASING 2012-2 au taux de 6,3 % | 1 500 | 30 000 | 30 431 | 0,15% |
| Obligations ATTIJARI LEASING 2016-1 au taux de 7,75 % | 3 000 | 300 000 | 312 791 | 1,52% |
| Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 % | 500 | 37 500 | 37 762 | 0,18% |
| Obligations BTK 2012-1 au taux de 6,3 % | 1 500 | 64 290 | 65 506 | 0,32% |
| Obligations BTK 2014-1 au taux de 7,35% | 4 000 | 240 000 | 244 137 | 1,18% |
| Obligations CIL 2012-2 au taux de 6,5 % | 1 000 | 20 000 | 20 108 | 0,10% |
| Obligations CIL 2013-1 CAT A au taux de 7% | 1 500 | 60 000 | 61 068 | 0,30% |
| Obligations CIL 2014-1 CAT A au taux de 7,2% | 2 500 | 150 000 | 156 155 | 0,76% |
| Obligations CIL 2014-2 au taux de 7,6% | 3 500 | 210 000 | 212 134 | 1,03% |
| Obligations CIL 2015-1 au taux de 7,65% | 2 000 | 160 000 | 167 780 | 0,81% |
| Obligations CIL 2016-1 au taux de 7,5% | 2 000 | 200 000 | 210 521 | 1,02% |
| Obligations HL 2013-1 au taux de 6,9 % | 1 200 | 48 000 | 50 316 | 0,24% |
| Obligations HL 2014-1 au taux de 7,65% | 3 500 | 210 000 | 215 387 | 1,05% |

| | | | | |
|---|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| Obligations HL 2015-1 au taux de 7,72% | 2 000 | 160 000 | 163 438 | 0,79% |
| Obligations HL 2015-2 CAT B au taux de 7,85% | 2 000 | 200 000 | 200 138 | 0,97% |
| Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-B au taux de 5,40% | 500 | 10 000 | 10 402 | 0,05% |
| Obligations MEUBLATEX INDUSTRIES 2010-C au taux de 5,40% | 2 500 | 50 000 | 52 012 | 0,25% |
| Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9 % | 1 500 | 30 000 | 30 045 | 0,15% |
| Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3% | 2 000 | 106 620 | 106 731 | 0,52% |
| Obligations TLG 2012-2 au taux de 6,3 % | 1 000 | 20 000 | 20 335 | 0,10% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2013-1 au taux de 7% | 2 000 | 80 000 | 82 209 | 0,40% |
| Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT A au taux de 7,35% | 1 000 | 40 000 | 40 355 | 0,20% |
| Obligations TUNISIE LEASING SUB 2013-2 CAT B au taux de 7,6% | 1 500 | 120 000 | 121 099 | 0,59% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2014-1 au taux de 7,2% | 1 000 | 60 000 | 63 200 | 0,31% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2014-2 CAT B au taux de 7,8% | 3 000 | 300 000 | 305 488 | 1,48% |
| Obligations TUNISIE LEASING SUB 2015-1 CAT B au taux de 7,9% | 1 500 | 150 000 | 157 168 | 0,76% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2015-1 CAT B au taux de 7,85% | 2 000 | 200 000 | 211 046 | 1,02% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2015-2 CAT B au taux de 7,75% | 2 000 | 200 000 | 200 951 | 0,98% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2016-1 CAT B au taux de 7,75% | 2 000 | 200 000 | 212 264 | 1,03% |
| Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 % | 2 000 | 150 000 | 154 515 | 0,75% |
| Obligations UIB 2012-1 au taux de 6,3 % | 1 000 | 42 840 | 43 319 | 0,21% |
| Obligations UIB SUBORDONNE 2015 au taux de 7,4 % | 2 000 | 160 000 | 167 448 | 0,81% |
| Emprunt National | | 292 918 | 306 432 | 1,49% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 6,15% | 1 000 | 100 000 | 103 842 | 0,50% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35% | 1 000 | 100 000 | 103 967 | 0,50% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL 14 CAT A au taux de 5,95% | 13 399 | 92 918 | 98 623 | 0,48% |
| Bons du trésor assimilables | | 10 676 563 | 11 000 108 | 53,37% |
| BTA 01-2018 - 5,3% | 500 | 491 550 | 501 791 | 2,43% |
| BTA 10-2018 - 5,5% | 200 | 193 450 | 202 475 | 0,98% |

| | | | | |
|---|-------|-------------------|-------------------|---------------|
| BTA 03-2019 - 5,5% | 200 | 196 180 | 198 925 | 0,97% |
| BTA 02-2020 - 5,5% | 700 | 676 325 | 692 030 | 3,36% |
| BTA 10-2020 - 5,5% | 1 040 | 1 001 858 | 1 038 639 | 5,04% |
| BTA 01-2021 - 5,75% | 900 | 871 150 | 889 633 | 4,32% |
| BTA 02-2022 - 6% | 800 | 776 900 | 785 160 | 3,81% |
| BTA 05-2022 - 6,9% | 700 | 769 500 | 768 007 | 3,73% |
| BTA 08-2022 - 5,6% | 500 | 478 400 | 499 594 | 2,42% |
| BTA 04-2023 - 6% | 1 000 | 968 550 | 1 020 493 | 4,95% |
| BTA 01-2024 - 6% | 500 | 478 300 | 486 087 | 2,36% |
| BTA 04-2024 - 6% | 900 | 866 050 | 914 757 | 4,44% |
| BTA 03-2026 - 6,3% | 700 | 678 400 | 682 124 | 3,31% |
| BTA 10-2026 - 6,3% | 1 300 | 1 259 250 | 1 293 918 | 6,28% |
| BTA 04-2028 - 6,7% | 1 000 | 970 700 | 1 026 475 | 4,98% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 201 446 | 206 697 | 1,00% |
| Actions SICAV | | | | |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | 1 942 | 201 446 | 206 697 | 1,00% |
| Total | | 16 082 623 | 16 561 953 | 80,36% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | | 80,12% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à D : 4.045.474 et se détaille comme suit:

| Désignation du titre | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2017 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Dépôt à vue | | 2 749 550 | 2 755 433 | 13,37% |
| Banque Nationale Agricole | | 2 749 550 | 2 755 433 | 13,37% |
| Billet de trésorerie | 1 300 000 | 1 280 724 | 1 290 041 | 6,26% |
| SOMOCER au 08/05/2017 au taux de 7,6% | 1 000 000 | 985 083 | 993 868 | 4,82% |
| SOMOCER au 19/06/2017 au taux de 7,4% | 300 000 | 295 641 | 296 173 | 1,44% |
| Total général | | 4 030 274 | 4 045 474 | 19,63% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 19,57% | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2017 à D : 64.521, contre D : 77 au 31 mars 2016 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Solde des souscriptions et rachats | 64 421 | - | 35 740 |
| Autres | 100 | 77 | 37 |
| Total | 64 521 | 77 | 35 777 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 mars 2017 à D : 43.480, contre D : 57.201 au 31 mars 2016 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Maxula Bourse | 29 149 | 38 347 | 39 523 |
| Banque Nationale Agricole (dépôt) | 8 599 | 11 312 | 11 659 |
| Banque Nationale Agricole (distribution) | 5 732 | 7 542 | 7 773 |
| Total | 43 480 | 57 201 | 58 955 |

Note 8 : Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2017 à D : 18.464, contre D : 8.066 au 31 mars 2016 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 1 635 | 2 216 | 2 102 |
| TCL | 200 | 227 | 254 |
| Contribution conjoncturelle (*) | 16 629 | - | - |
| Retenu à la source à payer | - | 5 623 | 6 673 |
| Total | 18 464 | 8 066 | 9 029 |

(*) L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «MAXULA PLACEMENT-SICAV» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 67.438, est rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du premier trimestre s'est élevée à D : 16.629.

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2017, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2016

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 22 689 797 |
| Nombre de titres | 226 064 |
| Nombre d'actionnaires | 500 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 11 728 206 |
| Nombre de titres émis | 116 851 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 84 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (14 639 707) |
| Nombre de titres rachetés | (145 859) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (101) |

Autres mouvements

| | |
|--|--------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 12 401 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | 528 |
| Frais de négociation de titres | - |

Capital au 31-03-2017

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 19 791 225 |
| Nombre de titres | 197 056 |
| Nombre d'actionnaires | 483 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 207.112, pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2017, contre D : 166.152 à l'issue de la même période close le 31 mars 2016, et se détaillent comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | |
| - intérêts | 73 224 | 78 114 | 325 311 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | |
| - intérêts (BTA et Emprunt National) | 133 888 | 88 038 | 464 599 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u> | | | |
| <i>Revenus des titres OPCVM</i> | | | |
| - Dividendes | - | - | 36 274 |
| TOTAL | 207 112 | 166 152 | 826 184 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 à D : 27.988, contre D : 87.647 à l'issue de la même période close le 31 mars 2016, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie et se détaille comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 5 919 | 21 818 | 90 202 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 1 323 | 28 571 | 159 555 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 20 746 | 37 258 | 109 990 |
| TOTAL | 27 988 | 87 647 | 359 747 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 à D 43.480, contre D : 57.201 à l'issue de la même période close le 31 mars 2016, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

| | <u>du 01/01 au 31/03/2017</u> | <u>du 01/01 au 31/03/2016</u> | <u>Année 2016</u> |
|----------------------------|--|--|--------------------------|
| Commission de gestion | 29 149 | 38 347 | 171 103 |
| Commission de dépôt | 8 599 | 11 312 | 50 475 |
| Commission de distribution | 5 732 | 7 542 | 33 650 |
| Total | 43 480 | 57 201 | 255 228 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1^{er} janvier au 31 mars 2017 à D : 5.448, contre D : 7.036 à l'issue de la période close le 31 mars 2016, et se détaillent comme suit :

| | <u>du 01/01 au 31/03/2017</u> | <u>du 01/01 au 31/03/2016</u> | <u>Année 2016</u> |
|------------------|--|--|--------------------------|
| Redevance du CMF | 4 858 | 6 391 | 28 517 |
| TCL | 588 | 638 | 2 982 |
| Autres | 2 | 7 | 26 |
| Total | 5 448 | 7 036 | 31 525 |

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.