



# Bulletin Officiel

N° 5666 Mardi 07 Août 2018

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

## COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2018 2

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 3

DESIGNATION D'UN INTERLOCUTEUR UNIQUE POUR L'ECHANGE DE RENSEIGNEMENTS EN MATIERE FISCALE 4

## AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE  
MICROCREC « 2018-1 » 5-8

## CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2018-1 » 9

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA SUBORDONNE 2018-1» 9

## INSTAURATION D'UNE COMMISSION DE SURPERFORMANCE

FCP VALEURS CEA 10

## EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

BEST LEASE 1-14

WIFAK BANK 15-17

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 18-19

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2018

- SICAV PLUS
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETEES AU 31/12/2017

- NAIB

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2018**

**Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues**, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2018**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.**

<b>COMMUNIQUE DU CMF</b>
--------------------------

## RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2018, au plus tard le 20 juillet 2018.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

SOCIETE.....

Siège social : .....

La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x<sup>ème</sup> trimestre .....

**Indicateurs :**

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1

**Commentaires**

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

**COMMUNIQUE DU CMF**

Il est porté à la connaissance des institutions financières prévues par les dispositions de l'article 17 nouveau du code des droits et procédures fiscaux à savoir, les intermédiaires en bourse, les sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte des tiers ainsi que celles de gestion de fonds, les sociétés d'investissement, la société de dépôt, de compensation et de règlement Tunisie Clearing, que dans le cadre des travaux en vue de se conformer aux normes internationales d'échange de renseignements à la demande en matière fiscale et notamment celles relatives aux réponses aux demandes de renseignements émises par les Etats liés à la Tunisie par des conventions d'échange de renseignements et d'assistance en matière fiscale, et en application des dispositions de l'article 17 bis du code susvisé, elles sont appelées à désigner un interlocuteur unique qui représentera l'institution, pour la réception des demandes de renseignements émises par la Direction Générale des Impôts relevant du Ministère des Finances et la communication des renseignements demandés et ce, par courrier électronique à l'adresse **recod@finances.gov.tn**

Aussi, il est demandé aux institutions susvisées de communiquer, à la Direction Générale des Impôts, sise au 93 Avenue Hedi Chaker Tunis, par écrit ou par courrier électronique à l'adresse susvisée et ce dans un délai ne dépassant pas le 31 juillet 2018, les informations ci-après:

- L'identité de l'interlocuteur unique désigné ;
- L'adresse électronique de l'interlocuteur unique désigné, ainsi que son numéro de téléphone administratif.

## AVIS DE SOCIETES

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne**

*Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions  
de nominal 100 dinars*

*Siège social : 65, Avenue Alain Savary- 1002 - Tunis*

*Registre de Commerce : B01170062013*

*Matricule Fiscale : 1314598/V/A/M*

*Tél : 71 843 600 Fax : 71 843 600*

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne  
« MICROCRED 2018-1 »**

**De 15 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 DT  
Prix d'émission : 100 dinars**

### 1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **17/04/2018** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de 30MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **20/06/2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 15MDT susceptible d'être porté à 20MDT, et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	9,75% et/ou TMM+3%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,5%	Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année

### 2. Renseignements relatifs à l'émission

#### ➤ Montant

Le montant total du présent emprunt est fixé à 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire «MICROCRED 2018-1» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- Suite -

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

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **24/07/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/09/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/09/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/09/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/10/2018** 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 les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

### ➤ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la banque visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la banque envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

De plus, cette émission obligataire permettra à la banque d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

## **1. Caractéristiques des titres émis**

➤ **Dénomination de l'emprunt** : « MICROCRED 2018-1»

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

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

➤ **Forme des titres** : Nominatives.

➤ **Nature des titres** : Titres de créance.

➤ **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 1, 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 souscrites délivrée par MAC SA, intermédiaire en bourse, mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.

➤ **Date de jouissance des 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 **22/09/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **22/09/2018**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- Suite -

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

➤ **Taux d'intérêt :**

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

→ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,75% et/ou variable TMM+3%;

→ Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 10,5%;

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

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 9,75% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,00% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

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

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

- **Taux fixe :** Taux annuel brut de 10,50% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **22/09/2023** pour la catégorie A et le **22/09/2025** pour la catégorie B.

➤ **Paiement :** Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 septembre** de chaque année auprès des dépositaires et à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **22/09/2019**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **22/09/2019** pour la catégorie A et le **22/09/2021** pour la catégorie B.

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

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

Ce taux est de **9,75%** l'an pour la catégorie A et **10,50%** l'an pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juin 2018 à titre indicatif, qui est égale à 5,67% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,67% pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de

- Suite -

rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

• **Durée totale**

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

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

• **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » est comme suit :

- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **5 ans** pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La durée pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,667** années et de **4,072** années pour les obligations de la catégorie B.

➤ **Mode de placement** : Il s'agit d'un placement privé. **L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

➤ **Cessibilité des obligations** : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations 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 de l'emprunt.**

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

➤ **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « MICROCRED 2018-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse. .  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**« ATL 2018-1 »**

BNA Capitaux –Intermédiaire en Bourse– porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « ATL 2018-1 », ouvertes au public le **27/04/2018**, ont été clôturées le **27/07/2018**, pour un montant de **25.410.500 DT**.

---

2018 - AS - 6190

---

**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE «BNA Subordonné 2018-1»**

BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «**BNA Subordonné 2018-1**», ouvertes au public le **10 Mai 2018**, ont été clôturées le **03 Août 2018**, pour un montant de **100 000 000 de dinars**.

---

2018 - AS - 6191

**AVIS DE SOCIETES**

**Instauration d'une commission de surperformance**

**FCP VALEURS CEA**

Fonds Commun de Placement de Catégorie Mixte  
dédié exclusivement aux titulaires de Comptes Epargne en Actions « CEA »  
Agrément du CMF n°02-2007 du 05 mars 2007  
Adresse : Immeuble Integra- Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS informe le public et les porteurs de parts de FCP VALEURS CEA que son conseil d'administration, réuni en date du 22 juin 2018, a décidé d'instaurer une commission de surperformance qui vise à la rémunérer en tant que gestionnaire dudit fonds dès que le FCP réalise un rendement annuel supérieur à 8%.

Cette commission calculée après déduction de tous les frais et commissions, est de 20% HT par an de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de rendement minimum de 8%.

**Cette commission entrera en vigueur à partir de la fin de l'année 2018.**

<b>AVIS DE SOCIETES*</b>
--------------------------

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 2018-01 » « 2018-01 إصدارات باسْت ليز »**

**Emis 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 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'Epargne 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 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres de 100 dinars chacun sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

Durée	Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)	Remboursement des titres
7 ans	8%	7,5%	0,5%	A la fin de la 7 <sup>ème</sup> année

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

**(\*\*)REVISION DES CONDITIONS DE L'EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE :**

Suite à l'augmentation continue du Taux de marché Monétaire (TMM) qui a atteint 7% de jour au jour et qui est susceptible de s'aggraver dans les mois à venir, la Direction Générale de BEST LEASE, afin de réussir la clôture de son opération d'émission des titres participatifs « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » « 2018-01 إصدارات باسْت ليز » dans des conditions de marché très difficiles, a décidé de réviser à la hausse le taux de profit proposé comme le montre le tableau ci-dessous et de prolonger la période de souscription jusqu'au **15 septembre 2018**:

Taux de profit global prévu (*)	Avance annuelle (*)	Complément variable (*)
<b>8,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>1%</b>

Le reste des conditions de l'émission reste inchangé.

- Suite -

## 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 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 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 **11 juin 2018** et clôturés au plus tard le **31 juillet 2018**. 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 **31 juillet 2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

### 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 2018-01 »

« إصدارات باسٹ ليز 2018-01 »

### 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 **01 août 2018**.

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 15/01/2019 pour l'avance et au 15/07/2019 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 :

- Suite -

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.

#### **1. Remboursement :**

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7<sup>ème</sup> année soit le 30/06/2025** 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.

#### **2. 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.

### **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:

#### **. Première partie de la rémunération**

Une avance prévue de 7,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier 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 15 juillet 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 8% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 8% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini 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 8%. 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**

- Suite -

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 BEST LEASE dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

#### **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.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

## EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS WIFAK BANK

Société Anonyme au Capital de 150 000 000 de dinars divisé en 30 000 000 actions de 5 Dinar chacune

**Siège Social** : Avenue H. Bourguiba 4 100 Médénine

**Registre de Commerce** : B134782002

**Matricule Fiscal** : 798651L/P/M/000

### « CHAHADET WIFAK BANK 2018 » 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 29/06/2016 l'émission de titres participatifs à hauteur de 50 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 21 mai 2018, a décidé d'émettre des titres participatifs sous forme de «Moudharaba» telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 27 avril 2018, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 30 millions de dinars susceptibles d'être portée à 50 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Épargne 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
<b>7 ans</b>	<b>8,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>2%</b>	<b>A la fin de la 7<sup>ème</sup> année</b>

(\*) 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 30 000 000 de dinars, divisée en 300 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 50 000 000 de dinars divisés en 500 000 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 **02/07/2018** et clôturés au plus tard le **31/07/2018**. 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 31/07/2018, les souscriptions seront prolongées jusqu' au **15/08/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au 31/07/2018.

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 WIFAK BANK 2018 » « شهادات بنك الوفاق 2018 »**

»

**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 31/07/2018.

**La 1<sup>re</sup> date de distribution des profits est fixée au 31/12/2018 pour l'avance et au 31/07/2019 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 STB FINANCE qui assurera le service financier.

### **9. Remboursement**

Tous les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de la 7<sup>ème</sup> année soit le **31/07/2025** à la valeur nominale. 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 **8,5%** 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 **6,5%** 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 31 juillet 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 du 30 juin 2025.

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 **2%** de la valeur nominale.

Les clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année.

### 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 Médenine.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	175,450	175,471		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	119,211	119,231		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	101,631	101,645		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	104,310	104,327		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	104,956	104,970		
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>								
6	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,658	15,661		
7	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	114,587	114,601		
8	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,121	1,121		
9	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	103,151	103,166		
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>								
10	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,611	1,612		
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>								
11	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,524	42,529		
12	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	57,465	57,471		
13	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	130,149	130,195		
14	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	133,366	133,448		
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>								
15	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	172,532	172,597		
16	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	623,266	624,060		
17	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	144,664	144,939		
18	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	149,260	149,312		
19	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	148,522	148,460		
20	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	119,939	120,011		
21	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	135,937	135,938		
22	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	185,981	186,114		
23	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	105,646	105,552		
24	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	110,682	110,801		
25	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	185,964	185,604		
26	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	162,285	161,957		
27	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	117,809	117,862		
28	FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	128,359	128,171		
29	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	26,640	26,688		
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>								
30	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2461,117	2466,643		
31	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	139,359	140,365		
32	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	167,767	168,179		
33	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	218,424	218,239		
34	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	20,884	20,982		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5502,010	5503,850		
36	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	3,107	3,151		
37	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,605	2,633		
38	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,345	1,349		
39	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,171	1,172		
40	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,232	1,240		
41	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,252	1,262		
42	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	141,634	140,081		
43	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	127,148	126,480		
44	FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1226,269	1222,136		
45	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	13,339	13,240		
46	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	12,033	12,077		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
47	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/18	4,020	108,185	107,257	107,272
48	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	101,685	101,696
49	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	103,683	103,699
50	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	101,654	101,670
51	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	103,087	103,103
52	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	106,082	106,096
53	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	103,594	103,609
54	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	100,669	100,684
55	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	102,645	102,655
56	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	103,200	103,215
57	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	102,244	102,257
58	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	105,765	105,780
59	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	103,912	103,925
60	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	102,823	102,835
61	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	101,954	101,967
62	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	103,250	103,261
63	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	101,608	101,624
64	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	102,798	102,812
65	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	104,302	104,313
66	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	101,699	101,714
67	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	101,767	101,779
68	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	104,498	104,512
69	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	101,428	101,439
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
70	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,506	10,508
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	102,493	102,503
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	102,435	102,451
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	103,831	103,844
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,314	10,315

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## SICAV MIXTES

75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	66,442	66,407
76	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
77	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
78	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	08/05/18	1,958	97,811	114,724	114,646
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,793	18,813
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	347,656	347,672
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,730	30,679
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2693,509	2690,696
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	79,019	79,040
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,201	57,221
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	123,552	123,595
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	115,643	115,652

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	11,044	11,042
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	12,480	12,485
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	16,118	16,155
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	16,189	16,195
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	18,014	18,053
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	14,796	14,823
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	170,803	170,389
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	156,524	156,254
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	10,327	10,346
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	133,183	132,926
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	100,421	100,675
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	105,135	105,589
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	98,036	97,988
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	125,086	125,104
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	101,448	101,123
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	11,286	11,294
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	109,258	109,091
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	185,401	185,448

105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	127,755	129,148
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	115,552	115,644
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	131,978	132,522
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	229,017	227,047
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	199,897	198,902
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	167,224	167,333
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	27,399	26,797
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	161,179	159,847
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	129,308	127,642
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9592,290	9539,466
115	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	84,247	84,036
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1142,371	1143,758
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	6460,080	6503,599
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5662,402	5648,773
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	102,668	102,734

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	2,534	115,210	130,513	130,438
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

121	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11 091,766	12 988,063	13 037,447
-----	-----------------------------	-----------------------	----------	----------	---------	------------	------------	------------

\* SICAV en liquidation anticipée

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de la modification de la raison social de la société « Tunisie Leasing » à « Tunisie Leasing et Factoring », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE  
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
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-	71 139 400
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	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
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 Té Boulba-	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 <sup>ème</sup> 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 Dhiâf, 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'Equipement "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 et Factoring	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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. 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 -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	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. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse	73 389 755
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. 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
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH 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
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP(2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	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
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis

25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
26	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
27	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
30	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
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
40	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	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
44	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	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
50	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
51	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
52	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis

55	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
56	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
57	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
58	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)	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
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	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
72	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	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
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	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
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

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

113	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
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	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
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE (4)	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
123	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) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

## LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II- 1053 Tunis

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax

3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
24	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
26	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
27	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis

28	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	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
30	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
31	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
32	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	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
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

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

# **SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS  
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018**

## ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 2.818.617, un actif net de D : 2.808.110 et un bénéfice de la période de D : 26.367.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2018, 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.

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

## ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

***Paragraphe post Conclusion***

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 26 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2018**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	2 157 301	2 850 034	2 428 145
Actions et droits rattachés		48	28	33
Obligations et valeurs assimilées		2 157 253	2 842 769	2 427 892
Tires des Organismes de Placement Collectif		-	7 238	220
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		661 314	702 752	617 014
Placements monétaires	5	661 314	702 752	617 014
<b>Créances d'exploitation</b>	6	3	23 654	26 177
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 818 617</b>	<b>3 576 440</b>	<b>3 071 337</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	6 080	7 594	7 134
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	4 428	6 445	8 746
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 507</b>	<b>14 039</b>	<b>15 880</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	2 764 256	3 512 884	2 969 893
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		43 854	49 517	85 564
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 808 110</b>	<b>3 562 401</b>	<b>3 055 457</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 818 617</b>	<b>3 576 440</b>	<b>3 071 337</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Période du 01/04 au 30/06/2017	Période du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>26 995</b>	<b>54 504</b>	<b>34 371</b>	<b>69 950</b>	<b>136 268</b>
Revenus des actions		-	-	-	-	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		26 995	54 501	34 239	69 686	135 860
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	3	132	264	406
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>4 064</b>	<b>8 380</b>	<b>2 960</b>	<b>5 981</b>	<b>13 506</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>31 059</b>	<b>62 885</b>	<b>37 332</b>	<b>75 932</b>	<b>149 774</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	<b>(7 152)</b>	<b>(14 640)</b>	<b>(8 934)</b>	<b>(18 159)</b>	<b>(35 635)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>23 907</b>	<b>48 244</b>	<b>28 397</b>	<b>57 773</b>	<b>114 139</b>
<b>Autres charges</b>	13	<b>(869)</b>	<b>(1 756)</b>	<b>(1 048)</b>	<b>(2 156)</b>	<b>(4 209)</b>
<b>Contribution conjoncturelle</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 162)</b>	<b>(4 300)</b>	<b>(8 672)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>23 038</b>	<b>46 488</b>	<b>25 187</b>	<b>51 316</b>	<b>101 258</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(2 191)</b>	<b>(2 635)</b>	<b>(1 243)</b>	<b>(1 799)</b>	<b>(15 694)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>20 847</b>	<b>43 854</b>	<b>23 944</b>	<b>49 517</b>	<b>85 564</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>2 191</b>	<b>2 635</b>	<b>1 243</b>	<b>1 799</b>	<b>15 694</b>
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		<b>(1 181)</b>	<b>1 395</b>	<b>471</b>	<b>3 424</b>	<b>5 137</b>
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		<b>4 509</b>	<b>5 395</b>	<b>4 286</b>	<b>5 170</b>	<b>9 349</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>26 367</b>	<b>53 279</b>	<b>29 944</b>	<b>59 910</b>	<b>115 745</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2018</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2018</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2017</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2017</i>	<i>Année 2017</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	26 367	53 279	29 944	59 910	115 745
Résultat d'exploitation	23 038	46 488	25 187	51 316	101 258
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(1 181)	1 395	471	3 424	5 137
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	4 509	5 395	4 286	5 170	9 349
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(210 491)	(300 626)	(143 281)	(245 146)	(807 925)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	46 945	75 090	74 724	203 854	539 531
- Régularisation des sommes non distribuables	844	862	888	946	12 544
- Régularisation des sommes distribuables	9 171	10 105	9 021	13 481	20 836
<b>Rachats</b>					
- Capital	(249 099)	(364 358)	(212 245)	(439 530)	(1 305 502)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 502)	(9 586)	(8 485)	(8 617)	(38 804)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 850)	(12 740)	(7 183)	(15 280)	(36 531)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(184 125)</b>	<b>(247 347)</b>	<b>(113 337)</b>	<b>(185 236)</b>	<b>(692 180)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	2 992 234	3 055 457	3 675 737	3 747 637	3 747 637
En fin de période	2 808 110	2 808 110	3 562 401	3 562 401	3 055 457
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	52 749	54 343	66 998	68 858	68 858
En fin de période	49 050	49 050	64 392	64 392	54 343
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>57,250</b>	<b>57,250</b>	<b>55,324</b>	<b>55,324</b>	<b>56,225</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,82%</b>	<b>0,84%</b>	<b>1,65%</b>	<b>3,31%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2018**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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 la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2018, 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 trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**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 supportés par le gestionnaire.

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

### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2018 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### 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 distribuée. 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 30 Juin 2018, à D : 2.157.301 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>27</b>	<b>48</b>	<b>0,00%</b>
TPR	9	27	48	0,00%
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>2 092 194</b>	<b>2 157 253</b>	<b>76,82%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>711 998</b>	<b>726 857</b>	<b>25,88%</b>
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	50 000	51 966	1,85%
ATL 2014-3 CAT C	1 000	80 000	81 942	2,92%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%	1 500	150 000	150 219	5,35%
BTE 2010 B	600	39 000	40 435	1,44%
CIL 2015/1 TF 7,65%	2 000	80 000	80 215	2,86%
TL 2012/1 B TF	800	16 000	16 072	0,57%
TL 2012-2 B	500	20 000	20 469	0,73%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	60 000	62 584	2,23%
TL 2014-2 CAT,A TF	1 000	40 000	41 311	1,47%
TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%	240	24 000	24 098	0,86%
TUNISIE FACTORING 2014-1	1 000	40 000	41 113	1,46%
UIB 2011/1 TR B	500	35 000	36 452	1,30%
UIB 2011/2	1 500	20 898	21 524	0,77%
UIB 2012/1 A	2 000	57 100	58 457	2,08%
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>190 045</b>	<b>190 451</b>	<b>6,78%</b>
Emprunt national 2014-A	54 726	132 960	133 273	4,75%
Emprunt national 2014-B	965	57 085	57 179	2,04%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>1 190 151</b>	<b>1 239 945</b>	<b>44,16%</b>
BTA 12/10/2023 6%	101	94 850	99 749	3,55%
BTA 11/02/2022 6%	67	63 483	65 873	2,35%
BTA 11/08/2022 5,60%	141	134 074	141 644	5,04%
BTA 12/10/2018 5,50%	356	352 638	366 814	13,06%
BTA 13/01/2021 5,75%	100	96 600	100 333	3,57%
BTA 14/10/2020 5,50%	297	288 416	300 412	10,70%
BTA 11/03/2026 6.3%	100	91 900	94 702	3,37%
BTA 12/01/2024 6.00%	56	52 192	54 203	1,93%
BTA 11/03/2019 5.50%	16	16 000	16 214	0,58%
<b>Total</b>		<b>2 092 220</b>	<b>2 157 301</b>	<b>76,82%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>76,54%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 661.314, contre D : 702.752 au 30.06.2017, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif net
<b>BTCT</b>	<b>211 000</b>	<b>200 577</b>	<b>204 408</b>	<b>7,28%</b>
BTCT 52 SEMAINES 18/12/2018-5,81%	211 000	200 577	204 408	7,28%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>455 160</b>	<b>456 906</b>	<b>16,27%</b>
AMEN BANK PASTEUR		455 160	456 906	16,27%
<b>Total général</b>		<b>655 737</b>	<b>661 314</b>	<b>23,55%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>23,46%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à D : 3 contre D : 23.654 à la même date de l'exercice 2017

et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Ventes titres à encaisser	-	23 653	26 174
Autres	3	1	3
<b>Total</b>	<u><b>3</b></u>	<u><b>23 654</b></u>	<u><b>26 177</b></u>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.06.2018 à D : 6.080, contre D : 7.594 au 30.06.2017 et englobe le montant à payer à

Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2018 et se

détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Montant HT	6 010	7 572	7 113
TVA	1 142	1 363	1 280
<b>Total TTC</b>	<u><b>7 152</b></u>	<u><b>8 934</b></u>	<u><b>8 393</b></u>
Retenue à la source	1 073	1 340	1 259
<b>Net à payer</b>	<u><b>6 080</b></u>	<u><b>7 594</b></u>	<u><b>7 134</b></u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2018 à D : 4.428, contre D : 6.445 au 30.06.2017, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance CMF	231	294	263
Retenues à la source à payer	1 073	1 340	1 259
TCL	33	68	29
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	3 091	443	7 195
Contribution conjoncturelle	-	4 300	-
<b>Total</b>	<b><u>4 428</u></b>	<b><u>6 445</u></b>	<b><u>8 746</u></b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2018, se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2017**

Montant	2 969 893
Nombre de titres	54 343
Nombre d'actionnaires	612

**Souscriptions réalisées**

Montant	75 090
Nombre de titres émis	1 374
Nombre d'actionnaires nouveaux	39

**Rachats effectués**

Montant	(364 358)
Nombre de titres rachetés	(6 667)
Nombre d'actionnaires sortants	(77)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 395
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	5 395
Régularisation des sommes non distribuables	(386)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	85 564
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	(8 338)

**Capital au 30-06-2018**

Montant	2 764 256
Nombre de titres	49 050
Nombre d'actionnaires	574

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2018.

**Note 10 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 26.995, pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018, contre D : 34.371 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2017 et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
<b><u>Revenus des actions</u></b>					
- Dividendes	-	-	-	-	2
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- Intérêts	12 699	25 690	15 584	32 589	60 914
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts ( BTA , BTZC)	14 295	28 811	18 655	37 097	74 946
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>					
- Intérêts	-	3	132	264	406
<b>TOTAL</b>	<b>26 995</b>	<b>54 504</b>	<b>34 371</b>	<b>69 950</b>	<b>136 268</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 à D : 4.064 contre D : 2.960 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2017 et présente le montant des intérêts au titre du deuxième trimestre 2018 sur les dépôts et les BTCT, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Intérêts des dépôts à vue	1 749	3 968	2 960	5 981	11 172
Intérêts des BTCT	2 315	4 412	-	-	2 334
<b>TOTAL</b>	<b>4 064</b>	<b>8 380</b>	<b>2 960</b>	<b>5 981</b>	<b>13 506</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 7.152 contre D : 8.934 pour la même période de l'exercice 2017, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2018.

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Commission de gestion	7 152	14 640	8 934	18 159	35 635
<b>TOTAL</b>	<b>7 152</b>	<b>14 640</b>	<b>8 934</b>	<b>18 159</b>	<b>35 635</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2018 à D : 869 contre D : 1.048 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2018	du 01/01 au 30/06/2018	du 01/04 au 30/06/2017	du 01/01 au 30/06/2017	Année 2017
Redevance CMF	715	1 464	893	1 816	3 563
TCL	87	168	102	200	396
Autres	67	124	53	140	249
<b>TOTAL</b>	<b>869</b>	<b>1 756</b>	<b>1 048</b>	<b>2 156</b>	<b>4 209</b>

#### **Note 14 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

##### **Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% TTC l'an, sur les placements en actions et de 1%TTC l'an sur le reliquat de l'actif net.

##### **Rémunération du dépositaire :**

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'« UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 juin 2018 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2018, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 876 964 dinars et un bénéfice net de la période de 122 354 dinars.

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

***Etendue de l'examen limité***

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

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

***Paragraphe d'observation***

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 30 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 458 226,422</b>	<b>986 347,039</b>	<b>1 019 153,600</b>
	a- Actions et droits rattachés		780 469,582	587 691,306	619 838,886
	b- Obligations et valeurs assimilées		601 896,590	398 655,733	399 314,714
	c- Titres OPCVM		75 860,250	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>416 716,847</b>	<b>254 128,652</b>	<b>258 022,719</b>
	a- Placements monétaires		144 014,055	145 671,168	148 561,431
	b- Disponibilités		272 702,792	108 457,484	109 461,288
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>2 020,734</b>	<b>285,597</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>393,315</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 876 964,003</b>	<b>1 240 761,288</b>	<b>1 277 569,634</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>18 233,607</u></b>	<b><u>20 017,018</u></b>	<b><u>22 559,303</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	7 731,874	6 239,160	3 794,554
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	10 501,733	13 777,858	18 764,749
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>1 858 730,396</u></b>	<b><u>1 220 744,270</u></b>	<b><u>1 255 010,331</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>1 855 849,862</u></b>	<b><u>1 217 130,492</u></b>	<b><u>1 254 563,618</u></b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>2 880,534</u></b>	<b><u>3 613,778</u></b>	<b><u>446,713</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,168	7,444	7,361
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 869,366	3 606,334	439,352
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 876 964,003</b>	<b>1 240 761,288</b>	<b>1 277 569,634</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<u>PR 1</u> <b>Revenus du portefeuille-titres</b>	3.1	18 978,850	25 200,285	17 747,802	23 184,473	39 759,650
Dividendes		10 271,600	10 271,600	12 094,140	12 094,140	17 879,640
Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 707,250	14 928,685	5 653,662	11 090,333	21 880,010
<u>PR 2</u> <b>Revenus des placements monétaires</b>	3.2	1 635,428	2 600,330	1 378,568	2 710,426	5 600,689
<b>Total des revenus des placements</b>		20 614,278	27 800,615	19 126,370	25 894,899	45 360,339
<u>CH 1</u> <b>Charges de gestion des placements</b>	3.8	-5 293,933	-9 625,154	-3 889,627	-7 974,954	-15 602,335
<b>Revenu net des placements</b>		15 320,345	18 175,461	15 236,743	17 919,945	29 758,004
<u>CH 2</u> <b>Autres charges</b>	3.9	-7 394,255	-14 381,311	-7 614,861	-14 989,531	-29 943,427
<b>Résultat d'exploitation</b>		7 926,090	3 794,150	7 621,882	2 930,414	-185,423
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		22,397	-924,784	534,176	675,920	624,775
<b>Sommes distribuables de la période</b>		7 948,487	2 869,366	8 156,058	3 606,334	439,352
<u>PR 4</u> <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-22,397	924,784	-534,176	-675,920	-624,775
<b>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</b>		39 759,965	106 263,044	59 945,816	85 462,181	139 441,490
<b>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</b>		75 618,258	82 880,462	-25 036,565	-28 471,661	-30 494,180
<b>Frais de négociation de titres</b>		-949,930	-2 110,820	-254,139	-682,663	-1 474,871
<b>Résultat net de la période</b>		122 354,383	190 826,836	42 276,994	59 238,271	107 287,016

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>122 354,383</u></b>	<b><u>190 826,836</u></b>	<b><u>42 276,994</u></b>	<b><u>59 238,271</u></b>	<b><u>107 287,016</u></b>
a- Résultat d'exploitation	7 926,090	3 794,150	7 621,882	2 930,414	-185,423
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	39 759,965	106 263,044	59 945,816	85 462,181	139 441,490
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	75 618,258	82 880,462	-25 036,565	-28 471,661	-30 494,180
d- Frais de négociation de titres	-949,930	-2 110,820	-254,139	-682,663	-1 474,871
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>-578,474</u></b>	<b><u>-578,474</u></b>	<b><u>-5 483,772</u></b>	<b><u>-5 483,772</u></b>	<b><u>-5 483,772</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-10 470,256</u></b>	<b><u>413 471,703</u></b>	<b><u>-142 457,025</u></b>	<b><u>-204 106,686</u></b>	<b><u>-217 889,370</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>450 610,376</b>	<b>0,000</b>	<b>99,079</b>	<b>99,079</b>
- Capital	0,000	395 300,000	0,000	100,000	100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	56 165,290	0,000	-1,226	-1,226
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-854,914	0,000	0,305	0,305
<b>b- Rachats</b>	<b>10 470,256</b>	<b>37 138,673</b>	<b>142 457,025</b>	<b>204 205,765</b>	<b>217 988,449</b>
- Capital	9 000,000	32 400,000	138 800,000	199 800,000	212 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	1 491,522	4 811,732	3 631,475	4 239,299	4 870,755
- Régularisation des sommes distribuables	-21,266	-73,059	25,550	166,466	217,694
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>111 305,653</b>	<b>603 720,065</b>	<b>-105 663,803</b>	<b>-150 352,187</b>	<b>-116 086,126</b>
<b><u>AN4- Actif Net</u></b>					
a- En début de période	1 747 424,743	1 255 010,331	1 326 408,073	1 371 096,457	1 371 096,457
b- En fin de période	1 858 730,396	1 858 730,396	1 220 744,270	1 220 744,270	1 255 010,331
<b><u>AN5- Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	15 251	11 532	13 051	13 660	13 660
b- En fin de période	15 161	15 161	11 663	11 663	11 532
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>122,599</b>	<b>122,599</b>	<b>104,668</b>	<b>104,668</b>	<b>108,828</b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>28,22%</b>	<b>25,59%</b>	<b>13,81%</b>	<b>9,56%</b>	<b>8,88%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 30-06-2018**

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

#### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2018 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

### **2.3- Evaluation des autres placements :**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 » La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 »

### **2.4- Cession des placements**

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

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

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2018 d'actions et des obligations et valeurs assimilées.

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% l'Actif
<b><u>Actions</u></b>		<b><u>663 765,944</u></b>	<b><u>780 469,582</u></b>	<b><u>41,58%</u></b>
ARTES	4 000	23 560,000	28 232,000	1,50%
ATL	20 000	61 964,347	62 040,000	3,31%
CARTHAGE CEMENT	21 100	58 668,511	42 178,900	2,25%
EURO CYCLE	1 380	39 537,000	42 712,380	2,28%
MONOPRIX	5 537	82 664,118	59 273,585	3,16%
SFBT	7 775	124 792,832	173 063,725	9,22%
SOTUVER	14 000	69 850,342	123 452,000	6,58%
SOTUVER NG 2018	1 324	5 481,580	11 254,000	0,60%
TELNET	5 032	42 049,800	48 060,632	2,56%
TPR	18 280	76 064,164	96 664,640	5,15%
UIB	3 033	79 133,250	93 537,720	4,98%
<b><u>Titres OPCVM</u></b>		<b><u>75 414,750</u></b>	<b><u>75 860,250</u></b>	<b><u>4,04%</u></b>
Union Financière Salammbô Sicav	750	75 414,750	75 860,250	4,04%
<b><u>Obligations des Sociétés</u></b>		<b><u>506 000,000</u></b>	<b><u>514 791,779</u></b>	<b><u>27,43%</u></b>
ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	600	60 000,000	60 164,577	3,21%
ATTIJARI LEASE 2013-1-B	1 000	20 000,000	20 678,137	1,10%
ATTIJARI LEASE 2015-1	1 000	40 000,000	40 466,411	2,16%
CIL 2017 - 7.95%	500	50 000,000	50 940,931	2,71%
CIL2014-2 7.6%	1 000	40 000,000	41 012,778	2,19%
CIL2015-1 T 7.65%	200	8 000,000	8 021,461	0,43%
HL 2016-2 7.65%	600	48 000,000	49 730,367	2,65%
HL 2017-3 8%	500	50 000,000	51 367,671	2,74%
HL 2018-1 8.3%	500	50 000,000	50 309,260	2,68%
TLS2018-1 7.95%	1 000	100 000,000	100 958,356	5,38%
UIB SUB 2016-A 7.4%	500	40 000,000	41 141,830	2,19%
<b><u>BTA *</u></b>		<b><u>86 240,000</u></b>	<b><u>87 104,811</u></b>	<b><u>4,64%</u></b>
BTA-04-2028	40	37 380,000	37 844,044	2,02%
BTA052022	50	48 860,000	49 260,767	2,62%
<b>TOTAL</b>		<b>1 331 420,694</b>	<b>1 458 226,422</b>	<b>77,69%</b>

\*Aucun mouvement sur le portefeuille BTA n'a été réalisé courant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2018.

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b>Revenus des Actions</b>	<b>10 271,600</b>	<b>10 271,600</b>	<b>12 094,140</b>	<b>12 094,140</b>	<b>17 879,640</b>
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
Revenus des obligations privées	7 484,609	12 496,839	2 680,829	5 559,145	13 684,339
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	1 222,641	2 431,846	2 972,833	5 531,188	8 195,671
<b>TOTAL</b>	<b>18 978,850</b>	<b>25 200,285</b>	<b>17 747,802</b>	<b>23 184,473</b>	<b>39 759,650</b>

### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30-06-2018 à 416 716,847 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	144 014,055	145 671,168	148 561,431	7,67%
Disponibilités		272 702,792	108 457,484	109 461,288	14,53%
<b>Total</b>		<b>416 716,847</b>	<b>254 128,652</b>	<b>258 022,719</b>	<b>22,20%</b>

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
BTCT 12-02-2019	150	06/02/18	141 429,824	144 014,055	7,67%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>141 429,824</b>	<b>144 014,055</b>	<b>7,67%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 635,428	2 600,330	1 378,568	2 710,426	5 600,689
<b>TOTAL</b>	<b>1 635,428</b>	<b>2 600,330</b>	<b>1 378,568</b>	<b>2 710,426</b>	<b>5 600,689</b>

### 3.3 –Créances d'exploitations:

	Libelle	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>2 020,734</b>	<b>285,597</b>	<b>393,315</b>
	Dividendes à recevoir	2 020,734	285,597	0,000
	RS sur BTA	0,000	0,000	393,315

### 3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>7 731,874</u></b>	<b><u>6 239,160</u></b>	<b><u>3 794,554</u></b>
	Frais de gestionnaire	2 005,210	1 376,822	1 382,877
	Frais de dépositaire	602,480	509,086	241,271
	Frais des distributeurs	5 124,184	4 353,252	2 170,406

### 3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>10 501,733</u></b>	<b><u>13 777,858</u></b>	<b><u>18 764,749</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	169,500	381,905	491,192
	Redevance CMF	150,865	99,336	105,297
	Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	543,192	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	10 181,368	12 753,425	18 168,260

### 3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2017</u></b>	
* Montant en nominal	1 153 200
* Nombre de titres	11 532
* Nombre d'actionnaires	88
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	395 300
* Nombre de titres émis	3 953
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	32 400
* Nombre de titres rachetés	324
<b><u>Capital au 30/06/2018</u></b>	
* Montant en nominal	1 516 100
* Nombre de titres	15 161
* Nombre d'actionnaires	114

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à 603 720,065 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV au 30/06/2018 est de 15 161 contre 11 532 au 31/12/2017.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2017</u></b>	<b><u>1 254 563,618</u></b>	<b><u>1 254 563,618</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>395 300,000</u></b>	<b><u>395 300,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-32 400,000</u></b>	<b><u>-32 400,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>238 386,244</u></b>	<b><u>241 266,778</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	106 263,044	106 263,044
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	82 880,462	82 880,462
- Frais de négociation de titres	-2 110,820	-2 110,820
- Régularisation des sommes non distribuables	51 353,558	51 353,558
- Sommes distribuables		2 880,534
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2018</u></b>	<b><u>1 855 849,862</u></b>	<b><u>1 858 730,396</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2018 s'élèvent à **2 880,534** DT contre **446,713** DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	11,168	7,444	7,361
Résultat d'exploitation	3 794,150	2 930,414	-185,423
Régularisation du résultat d'exploitation	-924,784	675,920	624,775
<b><u>Total</u></b>	<b><u>2 880,534</u></b>	<b><u>3 613,778</u></b>	<b><u>446,713</u></b>

### 3.8 Charges de gestion des placements :

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

<b>Libelle</b>	<b>Période du 01.04.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.01.18 au 30.06.18</b>	<b>Période du 01.04.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 30.06.17</b>	<b>Période du 01.01.17 au 31.12.17</b>
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>5 293,933</u></b>	<b><u>9 625,154</u></b>	<b><u>3 889,627</u></b>	<b><u>7 974,954</u></b>	<b><u>15 602,335</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 005,210	3 606,547	1 376,842	2 882,567	5 655,072
Rémunération du dépositaire	328,881	601,874	251,285	509,249	994,758
Rémunération des distributeurs	2 959,842	5 416,733	2 261,500	4 583,138	8 952,505

### 3.9 Autres charges:

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

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b>CH 2 Autres charges</b>	<b><u>7 394,255</u></b>	<b><u>14 381,311</u></b>	<b><u>7 614,861</u></b>	<b><u>14 989,531</u></b>	<b><u>29 943,427</u></b>
Redevance CMF	445,601	801,457	305,968	640,579	1 256,697
Services bancaires et assimilés	243,774	243,774	285,422	285,422	421,960
Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	0,000	225,953	543,192	1 000,000
Abonnement des charges budgétisées	6 704,880	13 336,080	6 797,518	13 520,338	27 264,770

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b>Abonnement des charges budgétisées</b>	<b><u>6 704,880</u></b>	<b><u>13 336,080</u></b>	<b><u>6 797,518</u></b>	<b><u>13 520,338</u></b>	<b><u>27 264,770</u></b>
Taxes (*)	38,337	76,252	-54,639	-108,678	-219,158
Frais bancaires	23,752	47,243	26,033	51,781	104,420
Publication BO CMF	325,107	646,641	399,901	795,408	1 604,000
Honoraires CAC	1 690,730	3 362,881	1 675,397	3 332,384	6 720,000
Frais AGO et publications	1 041,685	2 071,923	990,769	1 970,650	3 973,963
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	593,494	1 180,467	768,264	1 528,086	3 081,500
Autres (*)	-0,006	-0,012	0,011	0,022	0,045

(\*)C'est le reliquat du budget de l'année précédente

## 4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE, ET DISTRIBUTEURS

### 4-1 Rémunération du gestionnaire

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

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

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

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

#### **4-2 Rémunération du dépositaire**

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

#### **4-3 Rémunération des distributeurs:**

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

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018**

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » au 30 juin 2018 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2018, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 2 760 799 dinars et un bénéfice net de la période 300 557 dinars.

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

***Etendue de l'examen limité***

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

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV» au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Observation**

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 30,07% de l'actif au 30 Juin 2018. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette observation

Tunis, le 30 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## BILAN

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
	<b><u>ACTIFS</u></b>				
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 777 439,393</b>	<b>1 550 719,389</b>	<b>1 649 420,837</b>
	a- Actions et droits rattachés		1 777 439,393	1 550 719,389	1 649 420,837
	b- Obligations et valeurs assimilées		0,000	0,000	0,000
	c- Titres OPCVM		0,000	0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>974 178,434</b>	<b>408 555,900</b>	<b>419 572,185</b>
	a- Placements monétaires		144 014,055	194 228,224	198 081,909
	b- Disponibilités		830 164,379	214 327,676	221 490,276
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>9 181,161</b>	<b>561,674</b>	<b>0,000</b>
AC 4	<b>Autres actifs</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 760 798,988</b>	<b>1 959 836,963</b>	<b>2 068 993,022</b>
	<b><u>PASSIF</u></b>		<b><u>24 816,939</u></b>	<b><u>25 901,409</u></b>	<b><u>26 307,765</u></b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	14 375,203	11 585,437	6 931,342
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	10 441,736	14 315,972	19 376,423
	<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b><u>2 735 982,049</u></b>	<b><u>1 933 935,554</u></b>	<b><u>2 042 685,257</u></b>
CP 1	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b>2 736 675,499</b>	<b>1 925 122,467</b>	<b>2 045 091,322</b>
CP 2	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>-693,450</u></b>	<b><u>8 813,087</u></b>	<b><u>-2 406,065</u></b>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 688,021	17,111	16,994
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 994,571	8 795,976	-2 423,059
	<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 760 798,988</b>	<b>1 959 836,963</b>	<b>2 068 993,022</b>

## ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

Libellé	Note	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>29 416,800</u>	<u>29 416,800</u>	<u>33 248,630</u>	<u>33 248,630</u>	<u>47 928,410</u>
Dividendes		29 416,800	29 416,800	33 248,630	33 248,630	47 928,410
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>4 513,922</u>	<u>5 484,189</u>	<u>1 838,090</u>	<u>3 613,902</u>	<u>7 467,587</u>
<u>Total des revenus des placements</u>		<u>33 930,722</u>	<u>34 900,989</u>	<u>35 086,720</u>	<u>36 862,532</u>	<u>55 395,997</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-8 968,099</u>	<u>-16 683,706</u>	<u>-6 657,163</u>	<u>-13 719,884</u>	<u>-27 564,686</u>
<u>Revenu net des placements</u>		<u>24 962,623</u>	<u>18 217,283</u>	<u>28 429,557</u>	<u>23 142,648</u>	<u>27 831,311</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.9	-8 032,736	-15 203,986	-8 449,911	-16 036,665	-31 909,624
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>16 929,887</u>	<u>3 013,297</u>	<u>19 979,646</u>	<u>7 105,983</u>	<u>-4 078,313</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		62,518	-1 018,726	1 690,223	1 689,993	1 655,254
<u>Sommes distribuables de la période</u>		<u>16 992,405</u>	<u>1 994,571</u>	<u>21 669,869</u>	<u>8 795,976</u>	<u>-2 423,059</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-62,518	1 018,726	-1 690,223	-1 689,993	-1 655,254
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		68 722,640	189 214,639	130 391,304	173 090,107	307 338,011
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		217 434,369	249 339,077	-20 862,811	-25 599,419	-24 626,855
<u>Frais de négociation de titres</u>		-2 529,934	-5 042,336	-652,159	-799,974	-2 698,022
<u>Résultat net de la période</u>		<u>300 556,962</u>	<u>436 524,677</u>	<u>128 855,980</u>	<u>153 796,697</u>	<u>275 934,821</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 30/06/2018 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>300 556,962</u></b>	<b><u>436 524,677</u></b>	<b><u>128 855,980</u></b>	<b><u>153 796,697</u></b>	<b><u>275 934,821</u></b>
a- Résultat d'exploitation	16 929,887	3 013,297	19 979,646	7 105,983	-4 078,313
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	68 722,640	189 214,639	130 391,304	173 090,107	307 338,011
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	217 434,369	249 339,077	-20 862,811	-25 599,419	-24 626,855
d- Frais de négociation de titre	-2 529,934	-5 042,336	-652,159	-799,974	-2 698,022
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-14 098,196</u></b>	<b><u>-14 098,196</u></b>	<b><u>-14 098,196</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-10 399,226</u></b>	<b><u>256 772,115</u></b>	<b><u>-236 616,404</u></b>	<b><u>-236 533,798</u></b>	<b><u>-249 922,219</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>0,000</b>	<b>310 002,065</b>	<b>0,000</b>	<b>82,606</b>	<b>82,606</b>
- Capital	0,000	301 500,000	0,000	100,000	100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	10 065,118	0,000	-17,817	-17,817
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-1 563,053	0,000	0,423	0,423
<b>b- Rachats</b>	<b>10 399,226</b>	<b>53 229,950</b>	<b>236 616,404</b>	<b>236 616,404</b>	<b>250 004,825</b>
- Capital	9 800,000	52 200,000	273 700,000	273 700,000	288 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	672,827	1 292,321	-37 047,728	-37 047,728	-38 294,163
- Régularisation des sommes distribuables	-73,601	-262,371	-35,868	-35,868	-1,012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>290 157,736</b>	<b>693 296,792</b>	<b>-121 858,620</b>	<b>-96 835,297</b>	<b>11 914,406</b>
<b><u>AN4-Actif Net</u></b>					
a- En début de période	2 445 824,313	2 042 685,257	2 055 794,174	2 030 770,851	2 030 770,851
b- En fin de période	2 735 982,049	2 735 982,049	1 933 935,554	1 933 935,554	2 042 685,257
<b><u>AN5-Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	23 865	21 274	24 157	24 156	24 156
b- En fin de période	23 767	23 767	21 420	21 420	21 274
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>115,116</b>	<b>115,116</b>	<b>90,286</b>	<b>90,286</b>	<b>96,017</b>
<b><u>AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u></b>	<b>49,43%</b>	<b>40,11%</b>	<b>27,51%</b>	<b>16,48%</b>	<b>14,99%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 30-06-2018**

#### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

##### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2018 ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives en date d'arrêté.

##### **2.3- Evaluation des autres placements :**

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

##### **2.4- Cession des placements**

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

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

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

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2018 d'actions. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% l'Actif
<b>Actions</b>		<b>1 480 558,548</b>	<b>1 777 439,393</b>	<b>64,38%</b>
ARTES	11 491	68 093,480	81 103,478	2,94%
ATL	50 633	157 028,478	157 063,566	5,69%
CARTHAGECEMENT	52 000	143 378,040	103 948,000	3,77%
EURO CYCLE	6 270	185 374,030	194 062,770	7,03%
MONOPRIX	9 813	154 239,960	105 048,165	3,80%
SAH	10 574	109 230,170	152 191,582	5,51%
SFBT	12 000	179 188,139	267 108,000	9,68%
SOTUVER	26 269	123 492,244	231 640,042	8,39%
SOTUVER NG 2018	3 164	13 099,300	26 894,000	0,97%
TELNET	6 290	55 382,000	60 075,790	2,18%
TPR	24 000	99 704,227	126 912,000	4,60%
UIB	8 800	192 348,480	271 392,000	9,83%
<b>Total</b>		<b>1 480 558,548</b>	<b>1 777 439,393</b>	<b>64,38%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b>Revenus des Actions</b>	<b>29 416,800</b>	<b>29 416,800</b>	<b>33 248,630</b>	<b>33 248,630</b>	<b>47 928,410</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29 416,800</b>	<b>29 416,800</b>	<b>33 248,630</b>	<b>33 248,630</b>	<b>47 928,410</b>

#### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2018 à 974 178,434DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	144 014,055	194 228,224	198 081,909	5,22%
Disponibilités		830 164,379	214 327,676	221 490,276	30,07%
<b>Total</b>		<b>974 178,434</b>	<b>408 555,900</b>	<b>419 572,185</b>	<b>35,29%</b>

(1) Placements monétaires :

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif
BTCT 12-02-2019	150	06/02/2018	141 429,824	144 014,055	5,22%
<b>Total placement BTCT</b>			<b>141 429,824</b>	<b>144 014,055</b>	<b>5,22%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
Intérêts des bons de trésor à court terme	4 513,922	5 484,189	1 838,090	3 613,902	7 467,587
<b>TOTAL</b>	<b>4 513,922</b>	<b>5 484,189</b>	<b>1 838,090</b>	<b>3 613,902</b>	<b>7 467,587</b>

### 3.3 –Créances d'exploitations:

	Libelle	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>9 181,161</b>	<b>561,674</b>	<b>0,000</b>
	Dividendes à recevoir	9 181,161	561,674	0,000

### 3.4 –Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>14 375,203</b>	<b>11 585,437</b>	<b>6 931,342</b>
	Frais de gestionnaire	2 562,314	1 902,047	1 975,464
	Frais de dépositaire	1 191,364	980,192	493,032
	Frais de distributeurs	10 621,525	8 703,198	4 462,846

### 3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<b>PA 2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>10 441,736</b>	<b>14 315,972</b>	<b>19 376,423</b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	169,500	753,611	893,051
	Redevance CMF	220,848	155,881	170,259
	Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	502,060	0,000
	Charges à payer sur l'exercice encours	10 051,388	12 904,420	18 313,113

### 3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2017</u></b>	
* Montant en nominal	2 127 400
* Nombre de titres	21 274
* Nombre d'actionnaires	84
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
* Montant en nominal	301 500
* Nombre de titres émis	3 015
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
* Montant en nominal	52 200
* Nombre de titres rachetés	522
<b><u>Capital au 30/06/2018</u></b>	
* Montant en nominal	2 376 700
* Nombre de titres	23 767
* Nombre d'actionnaires	113

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2018 au 30/06/2018 s'élève à 693 296,792 dinars.

Le nombre de titres d'UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/06/2018 est de 23 767 contre 21 274 au 31/12/2017.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2017</u></b>	<b><u>2 045 091,322</u></b>	<b><u>2 045 091,322</u></b>
<b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>301 500,000</u></b>	<b><u>301 500,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-52 200,000</u></b>	<b><u>-52 200,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>442 284,177</u></b>	<b><u>441 590,727</u></b>
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	189 214,639	189 214,639
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	249 339,077	249 339,077
- Frais de négociation de titres	-5 042,336	-5 042,336
- Régularisation des sommes non distribuables	8 772,797	8 772,797
- Sommes distribuables		-693,450
<b><u>Montant fin de période au 30/06/2018</u></b>	<b><u>2 736 675,499</u></b>	<b><u>2 735 982,049</u></b>

### 3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2018 s'élèvent à -693,450DT contre -2 406,065DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Somme distribuables des exercices antérieurs	-2 688,021	17,111	16,994
Résultat d'exploitation	3 013,297	7 105,983	-4 078,313
Régularisation du résultat d'exploitation	-1 018,726	1 689,993	1 655,254
<b>Total</b>	<b>-693,450</b>	<b>8 813,087</b>	<b>-2 406,065</b>

### 3.8 Charges de gestion des placements :

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

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>8 968,099</u></b>	<b><u>16 683,706</u></b>	<b><u>6 657,163</u></b>	<b><u>13 719,884</u></b>	<b><u>27 564,686</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 562,314	4 766,773	1 902,047	3 919,968	7 875,626
Rémunération du dépositaire	640,582	1 191,702	475,515	980,000	1 968,920
Rémunération des distributeurs	5 765,203	10 725,231	4 279,601	8 819,916	17 720,140

### 3.9 Autres charges:

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

Libelle	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>8 032,736</u></b>	<b><u>15 203,986</u></b>	<b><u>8 449,911</u></b>	<b><u>16 036,665</u></b>	<b><u>31 909,624</u></b>
Redevance CMF	640,582	1 191,702	475,515	980,000	1 968,920
Services bancaires et assimilés	698,467	698,467	784,668	784,668	1 131,111
Contribution conjoncturelle 7.5%	0,000	0,000	266,721	502,060	1 041,488
Abonnement des charges budgétisées	6 693,687	13 313,817	6 923,007	13 769,937	27 768,105

L'abonnement des charges budgétisées ce détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.04.18 au 30.06.18	Période du 01.01.18 au 30.06.18	Période du 01.04.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 30.06.17	Période du 01.01.17 au 31.12.17
<b><u>Abonnement des charges budgétisées</u></b>	<b><u>6 693,687</u></b>	<b><u>13 313,817</u></b>	<b><u>6 923,007</u></b>	<b><u>13 769,937</u></b>	<b><u>27 768,105</u></b>
Taxes(*)	-23,162	-46,069	70,549	140,322	282,970
Frais bancaires	23,543	46,827	26,034	51,781	104,420
Publication BO CMF	350,163	696,478	399,901	795,408	1 604,000
Honoraires CAC	1 690,730	3 362,881	1 675,522	3 332,632	6 720,500
Frais AGO et publications	1 067,185	2 122,642	990,945	1 971,001	3 974,671
Jetons de Présence	2 991,781	5 950,685	2 991,781	5 950,685	12 000,000
Alpha mena	593,494	1 180,467	768,264	1 528,086	3 081,500
Autres(*)	-0,047	-0,094	0,011	0,022	0,044

(\*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

## **4. REMUNERATIONS GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS**

### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

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

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

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

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

### **4-2 Rémunération du dépositaire**

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

### **4-3 Rémunération des distributeurs:**

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

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,9% TTC de l'actif net d'UBCI UNIVERS ACTION SICAV et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

#### مصرف شمال إفريقيا الدولي

المقر الاجتماعي : شارع خير الدين باشا منطقة تقسيم أبو نسيم - تونس 1002

ينشر مصرف شمال إفريقيا الدولي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات: لمجد بن مبارك و شريف بن زينة.

الموازنة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017  
(بالدولار الأمريكي)

2016/12/31	2017/12/31	إيضاح	الأصول
741 299	589 990	1	الخزينة وأموال لدى البنك المركزي
155 243 307	167 741 928	2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
15 026 052	21 868 752	3	مستحقات على الحرفاء
726 314	194 036	4	محفظة الاستثمار
3 056 080	2 892 219	5	أصول ثابتة
1 424 373	1 420 044	6	أصول أخرى
<b>176 217 425</b>	<b>194 706 969</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
3 572 964	1 026 270	7	البنك المركزي
54 333 138	68 387 483	8	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
160 040 554	161 499 090	9	ودائع وأموال الحرفاء
24 047 247	26 787 091	10	خصوم أخرى
<b>241 993 903</b>	<b>257 699 934</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
30 000 000	30 000 000		رأس المال
17 243 029	17 164 854		احتياطات
(51 549 997)	(51 549 997)		أرباح مرحلة
(65 558 988)	(61 469 509)		نتيجة السنة الفارطة قبل التخصيص
4 089 478	2 861 687		النتيجة الصافية
<b>(65 776 478 )</b>	<b>( 62 992 965)</b>	11	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>176 217 425</b>	<b>194 706 969</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

جدول التعهدات خارج الموازنة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017  
(بالدولار الأمريكي)

2016/12/31	2017/12/31	إيضاح
191 096 312	176 907 009	الخصوم المحتملة
153 237 295	156 731 740	ضمانات وكفالات مقدمة
30 029 441	13 656 559	اعتمادات تصدير
7 829 576	6 518 710	اعتمادات توريد
4 163 504	2 134 141	التعهدات المقدمة
4 163 504	2 134 141	تعهدات التمويل المقدمة
42 558 368	34 095 414	التعهدات المقبوضة
26 074 883	19 707 138	ضمانات مقبوضة من المؤسسات المالية
16 483 485	14 388 276	ضمانات مقبوضة من الحرفاء

**قائمة النتائج**  
**من غرة جانفي إلى غاية 31 ديسمبر 2017**  
**(بالدولار الأمريكي)**

2016/12/31	2017/12/31	إيضاح	
6 946 740	7 455 260		<b>إيرادات الاستغلال</b>
4 139 383	4 704 174	12	فوائد دائنة ومداخيل مماثلة
2 400 025	1 801 856	13	عمولات دائنة
400 592	943 748	14	مراييح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
6 740	5 482		مداخيل محفظة سندات الاستثمار
<b>615 343</b>	<b>748 768</b>		<b>مصارييف الاستغلال</b>
471 966	579 569	15	فوائد مدينة وأعباء مماثلة
143 377	169 199		عمولات مدينة
<b>6 331 397</b>	<b>6 706 492</b>		<b>النتائج الصافي</b>
(2 585 804)	(1 426 324)	16	مخصصات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الميزانية والخصوم
0	466 755	17	مخصصات ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
3 789 048	3 827 041	18	أجور ورواتب
801 242	753 231	19	الأعباء العامة
229 403	209 519		استهلاكات الأصول الثابتة
<b>4 097 509</b>	<b>2 876 270</b>		<b>الأرباح قبل الضريبة على الشركات</b>
3 992	112		نتيجة الأنشطة العادية
12 023	14 695	20	الضريبة على الشركات
<b>4 089 478</b>	<b>2 861 687</b>		<b>النتيجة الصافية</b>

**جدول التدفقات النقدية**  
**من غرة جانفي إلى غاية 31 ديسمبر 2017**  
**(بالدولار الأمريكي)**

31/12/2016	31/12/2017
6 606 820	7 472 502
(636 305)	(682 756)
2 202 862	(12 578 117)
(25 684 159)	1 433 321
15 248	27 056
(3 651 875)	(4 168 866)
(8 987)	380 480
(12 023)	(14 695)
0	0
<b>(21 168 419)</b>	<b>(8 131 076)</b>
6 740	5 481
(106 885)	(45 657)
73 141	38 004
<b>(27 004)</b>	<b>(2 173)</b>
0	0
<b>0</b>	<b>0</b>
(9 909 341)	8 920 702
(21 195 423)	(8 133 249)
149 179 781	118 075 017
<b>118 075 017</b>	<b>118 862 470</b>

إيرادات الاستغلال المقبوضة  
أعباء الاستغلال المدفوعة  
قروض وتسبقات / استخلاص قروض وتسبقات ممنوحة لمؤسسات مالية  
قروض وتسبقات / استخلاص قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء  
ودائع / سحبوات الحرفاء  
سندات التوظيف  
مبالغ مدفوعة للموظفين ودائون مختلفون  
تدفقات نقدية أخرى  
الضريبة على الشركات

**التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال**

فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار  
اقتناء / تفويت في أصول ثابتة  
أنشطة الاستثمار

**التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار**

حصص أرباح مدفوعة

**التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل**

انعكاسات تغير سعر الصرف على السيولة وما يعادل السيولة  
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة  
السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية  
**السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية السنة**

## الإيضاحات حول القوائم المالية

### I - تقديم المصرف :

مصرف شمال إفريقيا الدولي شركة خفية الاسم يبلغ رأس مالها 30 مليون دولار أمريكي تأسست في 01 نوفمبر 1984 طبقا لبنود الاتفاقية الدولية بين الجمهورية التونسية والدولة الليبية بتاريخ 01 ديسمبر 1983. ينشط مصرف شمال إفريقيا الدولي كوحدة مصرفية غير مقيمة في إطار القوانين المنظمة لهذا القطاع وخاصة القانون عدد 108 لسنة 1985 والمؤرخ في 06 ديسمبر 1985 والقانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 أوت 2009 والمتعلق بإصدار " مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين"

ينقسم رأس مال المصرف إلى 30 000 سهم، قيمة السهم الواحد 100 دولار أمريكي، موزع كالآتي:

نسبة (%)	المساهمون
23.749	الدولة التونسية
26.247	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
0.001	الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين
0.001	الديوان الوطني للتجارة
0.001	الشركة التونسية للملاحة
0.001	الديوان الوطني للزيت
50.000	المصرف الليبي الخارجي
100.000	المجموع

### II - مراجع إعداد القوائم المالية وتقديمها :

يتم إعداد القوائم المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي وتقديمها طبقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس خاصة المنصوص عليها في:

- المعيار العام للمحاسبة رقم 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية (عدد 21 إلى عدد 25) وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوص عليها في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمنشير: عدد4 لسنة 1999، عدد 12 لسنة 2001، عدد2 لسنة 2012 و عدد 9 لسنة 2012و عدد 03 لسنة 2016.

### III-القواعد المحاسبية المعمول بها :

أهم القواعد المحاسبية لإعداد هذه القوائم المالية تشمل المحاور التالية:

#### 1 - احتساب القروض وعائداتها

تسجل تعهدات التمويلات خارج الموازنة عند الالتزام بها، ثم تحوّل إلى الموازنة عند سحب الأموال بقيمتها الإسمية الموضوعة على ذمة المدين غير أنه يقع طرح مبلغ الفوائد المقبوضة مسبقا وغير المستحقة في تاريخ إقفال القوائم المالية من قيمة القروض والتسبيقات البارزة في الأصول. يقع الإقرار بالمداخيل المرتبطة بالقروض ضمن نتائج المصرف بطريقة تمكّن من ربطها بسنة استحقاقها إلا إذا كان تحصيلها الفعلي غير متأكد بصفة معقولة.

لذا، فإنّ الفوائد المستحقة على الديون المصنّفة حسب منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تقيد ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء" وعند تحصيلها بصفة فعلية تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

تحتسب عمولة الدراسة بكاملها ضمن حسابات النتيجة إثر أو لتسريح للتعهد بينما تحتسب عمولات الضمان والاعتمادات المستندة ضمن حسابات النتيجة على امتداد فترة التعهد.

## 2 - احتساب محفظة السندات التجارية وعائدها

تشمل السندات التجارية على سندات توظيف ذات دخل قار وتم اقتناؤها بغية بيعها في أجل يتجاوز ثلاثة أشهر. تقيّد سندات التوظيف عند اقتنائها حسب الطريقة "التحسينية" بحيث يتضمّن ثمن الاقتناء قسيمة الفوائد المستحقة عند الشراء. يتمّ تسجيل الفوائد المستحقة للفترة المحتسبة بنسبة الأجر الاسمية لسندات التوظيف في حساب المستحقات المتصلة، بينما تسجّل في حسابات النتيجة الفوائد المستحقة للفترة المحتسبة بنسبة السوق والمحقة عند تاريخ الاقتناء وبالتالي يقيد الفارق بين هذين المبلغين مباشرة بالترفيغ أو التخفيض في القيمة المحاسبية للسندات ويوافق هذا الفارق مبلغ استهلاك المنحة أو التنزيل.

## 3 - احتساب الأعباء والإيرادات

يعتمد البنك على نظام المحاسبة متعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية، ويقوم المصرف بتحويل الأعباء و الإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدولار الأمريكي على أساس معدل سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ الإقرار بها. عند نهاية كلّ فترة محاسبية يتم تقييم عناصر الأصول و الخصوم والعناصر خارج الموازنة بالعملة المرجعية باعتماد معدل أسعار الصرف بالسوق في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا ضمن نتائج الصرف

## 4 - تقدير مخاطر الالتزامات وتحديد المخصّصات

### 1-4 المخصّصات الفردية

يقع تحديد المخصّصات في نهاية كلّ سنة محاسبية اعتمادا على مبادئ التصنيف المنصوص عليه بمناشير البنك المركزي التونسي عددها 2001-24 و 1999-04 و 2001-12 وتطبيق نسبة مخصّص الصنف على قيمة كلّ التزام متبقّي بعد طرح الفوائد المؤجلة والضمانات المتوفّرة عن كلّ حريف.

تقيّد المخصّصات بعملة المخاطر المتبقّية وذلك حسب معدل أسعار تاريخ إقفال القوائم المالية.

تكون نسب المخصّصات التي يجب احتسابها على النحو التالي:

- ✓ 0 % من قيمة المخاطر المتبقّية بالنسبة للالتزامات المدرجة بالصنف أ و ب 1
- ✓ 20 % من قيمة المخاطر المتبقّية بالنسبة للالتزامات المدرجة بالصنف ب 2
- ✓ 50 % من قيمة المخاطر المتبقّية بالنسبة للالتزامات المدرجة بالصنف ب 3
- ✓ 100 % من قيمة المخاطر المتبقّية بالنسبة للالتزامات المدرجة بالصنف ب 4

وقد تمّ تعريف مبادئ التصنيف من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

### الصنف أ: الديون العادية

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة آليّة ومؤكّدة في آجالها، ويتّصف الحر فاء الذين لهم ديون من هذا الصنف بتطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

### الصنف ب 1: الديون التي تستوجب متابعة خاصة

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة آليّة وفي الأجل مؤكّدا، وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تدهورا وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها

### الصنف ب 2: الديون غير المؤكّدة

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلّي غير مؤكّد في الآجال، وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات مالية تتطلب مراجعة هيكلتها وتطهير وضعيتها المالية بالإضافة إلى أنه بدمّة حرقاء هذه الفئة ديون غير مسدّدة تتراوح مدّة التأخير ما بين 90 و 180 يوما.

### الصنف ب 3: الديون المتعثّرة

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنك ممّا يستوجب تدخّل هذا الأخير بصفة ناجعة للحدّ منها حتّى يتفادى اللجوء إلى النزاعات، وبالإضافة إلى ذلك بدمّة حرقاء هذه الفئة ديون غير مسدّدة تتراوح مدّة التأخير ما بين 180 و 360 يوما.

### الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها

وهي الديون التي لها نفس خصائصات الصنف ب 3 والتي تأخر تسديدها لمدّة تجاوزت 360 يوما.

#### 2-4 المخصصات الجماعية

هذا وطبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي عدد 2 لسنة 2012 المؤرخ في 11 جانفي 2012 الموجه الى مؤسسات القرض والمتعلقة بتقييم التعهدات، قام المصرف بتكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر المتعلقة بالتعهدات الجارية (صنف 0) وبالتعهدات التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معنى الفصل 8 من المنشور عدد 24 لسنة 1991 بمقدار 918 954 دولار أمريكي.

#### 3-4 المخصصات الإضافية:

طبقا لمنشور البنك المركزي عدد 12-2013 والمؤرخ في 31 ديسمبر 2013، يجب تكوين مخصصات إضافية على الديون ذات الأقدمية في الصنف 4، التي تفوق أو تساوي 3 سنوات لتغطية المخاطر الصافية وفقا للحد الأدنى من النسب التالية:

- 40% من الديون ذات الأقدمية في الصنف 4 من 3 إلى 5 سنوات
- 70% من الديون ذات الأقدمية في الصنف 4 من 6 إلى 7 سنوات
- 100% من الديون ذات الأقدمية ضمن الصنف 4، تفوق أو تساوي لي 8 سنوات

تحدد الأقدمية ضمن الصنف 4 على النحو التالي:

أ = ب-ت + 1

أ: فترة الأقدمية ضمن الصنف 4

ب: سنة إقفال الحسابات

ت: آخر سنة وقع فيها المرور إلى الصنف 4

تتمثل المخاطر الصافية في الديون على الحرفاء:

- الأرباح المعلقة

- الضمانات المتحصل عليها من طرف الدولة التونسية، البنوك وشركات التأمين

- الضمانات المتمثلة في شكل ودائع وأصول مالية يمكن تحقيقها بدون التأثير على قيمتها.

- المخصصات المكونة طبقا للفقرة 10 لمنشور البنك المركزي عدد 24-91

#### 5 - تقييد الأصول الثابتة واستهلاكاتها

تحتسب الأصول الثابتة المادية وغير المادية بتكلفة اقتنائها، ويتم تقييد الأصول الثابتة التي تم اقتنائها بعملات أجنبية مباشرة بعملة الدولار الأمريكي حسب أسعار الصرف بالحاضر في تاريخ الاقتناء وتكون نسب الاستهلاك كالتالي:

بناءات	2 %
الأثاث	10 %
معدّات المكاتب	10 %
معدّات النقل	20 %
التهيئة والمنشآت	10 %
معدّات معلوماتية	15 %
برمجيات معلوماتية	33 %

#### 6- تعريف المداخل والأعباء المماثلة للفوائد

طبقا للمعايير المحاسبية، تعتبر مداخل (أو أعباء) مماثلة للفوائد تلك العمولات التي لها خاصية الفوائد والتي يتم احتسابها حسب الفترة .

#### 7- احتساب وتدوين منحة التقاعد

طبقا للفصل 53 من الاتفاقية المشتركة لأعوان البنوك والمؤسسات المالية، يتقاضى كل عون عند إحالته على التقاعد العادي أو التقاعد المبكر منحة تساوي اجر ستة أشهر، يقع احتسابها على أجرة الشهر الأخير الذي اشتغل خلاله العون. شرع المصرف منذ سنة 2010 في احتساب وتدوين منحة التقاعد ضمن القوائم المالية طبقا للقواعد والمعايير المحاسبية المتفق عليها ويتم سنويا تخصيص مدخرات في شأنها.

VI-مدونات توضيحية :

1-الموازنة:

\* إيضاح 1: الخزينة وأموال لدى البنك المركزي

بلغ رصيد هذا البند 589 990 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 741 299 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
خزانة	433 174	433 739
حسابات جارية لدى البنك المركزي التونسي	165 895	317 110
مخصصات على أموال لدى البنك المركزي التونسي	- 9 079	- 9 550
<b>المجموع</b>	<b>589 990</b>	<b>741 299</b>

\* إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

بلغ رصيد هذا البند 167 741 928 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 155 243 307 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
حساباتنا لدى المصارف	26 127 098	22 748 769
مخصصات على حسابات المؤسسات البنكية*	- 20 334 240	- 20 282 080
حسابات المصارف المدينة	526 127	473 182
حساباتنا لدى مؤسسات مالية	340 106	622 564
قروض السوق النقدية ما بين البنوك	160 674 855	151 380 257
فوائد مستحقة وغير مستلمة متأخرة على قروض السوق ما بين البنوك	407 982	300 615
<b>المجموع</b>	<b>167 741 928</b>	<b>155 243 307</b>

\* يتضمن هذا البند مبلغ 20 250 000 دولار يتعلق باعتماد مستندي تولى فتحه لاحقا المصرف الليبي الخارجي لتغطية خلاص عملية تصدير بنزين إلى ليبيا خلال أحداث 2011 علما وأن المصرف الليبي الخارجي تولى خصم هذا المبلغ من حسابنا لديه وأن هذه العملية بصدد التسوية كما تم رصد مخصصات لتغطية المبلغ بالكامل.

\* إيضاح 3: مستحقات على الحرفاء

بلغ رصيد هذا البند 21 868 752 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 15 026 052 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
قروض	22 006 170	56 634 449
مكشوفات مدرجة بالحسابات الجارية للحرفاء	6 921 063	7 755 030
تسهيلات أخرى	1 939	7 699 545
نزاعات	158 463 821	102 725 850
مخصصات على المستحقات على الحرفاء	- 150 909 172	- 137 433 627
مخصصات اضافية على القروض والتسهيلات	- 8 638 883	- 8 877 556
مخصصات على تسهيلات أخرى	-	- 7 698 404
فوائد مستحقة وغير مستلمة على القروض	4 465 969	4 267 442
فوائد وفوائد تأخير مستحقة	54 168 621	45 574 682
فوائد معلقة على القروض	- 10 433 982	- 10 037 699
فوائد وفوائد تأخير معلقة	- 54 168 621	- 45 574 682
فوائد مسجلة مسبقا	8 171	- 8 978
<b>المجموع</b>	<b>21 868 752</b>	<b>15 026 052</b>

يقع توزيع الالتزامات حسب فئة المخاطر على النحو التالي:

	5	4	3	2	1	0	
المجموع	الديون المحالة على النزاعات	الديون المشكوك فيها	الديون المتعثرة	الديون غير المؤكدة	الديون التي تستوجب متابعة خاصة	الديون العادية	البيان
187 917 180	163 225 429	4 693 864	168 535	1 719 774	3 961 550	14 148 028	التزامات الموازنة*
4 465 969	4 396 130	41 992	0	0	2 194	25 654	فوائد مستحقة وغير مستلمة على القروض
163 250 450	9 636 407	113 627	27 044	79 525 791	69 621 332	4 326 248	التزامات خارج الموازنة
355 633 599	177 257 966	4 849 483	195 579	81 245 565	73 585 076	18 499 930	الالتزامات الإجمالية

\* يتضمن هذا البند مبلغ 526 127 دولار يتعلق بحسابات المصارف المدينة (إيضاح 2)

#### \* إيضاح 4: محفظة الاستثمار

بلغ رصيد هذا البند 194 036 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 726 314 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
سندات المساهمة	583 849	621 852
سندات استثمار	81 649	108 705
فوائد وإيرادات مستحقة وغير مستلمة على سندات الاستثمار	2 641	3 584
مخصصات على سندات المساهمة	- 474 103	- 7 827
<b>المجموع</b>	<b>194 036</b>	<b>726 314</b>

#### \* إيضاح 5: أصول ثابتة

بلغ رصيد هذا البند 2 892 219 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 3 056 080 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
أصول ثابتة	7 924 065	7 879 121
استهلاكات الأصول الثابتة	- 5 031 846	- 4 823 041
<b>المجموع</b>	<b>2 892 219</b>	<b>3 056 080</b>

#### \* إيضاح 6: أصول أخرى

بلغ رصيد هذا البند 1 420 044 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 1 424 373 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
مخزونات	31 621	29 525
أعباء مدفوعة مقدما	12 572	15 811
مدينون آخرون	1 698 229	1 528 636
مخصصات على مدينون مختلفون	- 1 120 068	- 1 173 349
قروض وتسبيقات للموظفين	2 235 711	2 307 877
نتائج عقود الصرف خارج الموازنة	0	9 937
حسابات الربط ما بين الوحدات المحاسبية بالمقر الرئيسي	208 765	352 723
مخصصات على الحسابات الوسيطة	- 1 646 787	- 1 646 787
<b>المجموع</b>	<b>1 420 044</b>	<b>1 424 373</b>

**\* إيضاح 7: البنك المركزي التونسي**

بلغ رصيد هذا البند 1 026 270 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 3 572 964 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016 وهو كالاتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
حسابات جارية لدى البنك المركزي التونسي	1 026 270	3 572 964
<b>المجموع</b>	<b>1 026 270</b>	<b>3 572 964</b>

**\* إيضاح 8: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية**

بلغ رصيد هذا البند 68 387 483 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 54 333 138 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
حسابات المصارف الدائنة	31 490 015	21 818 973
اقتراضات السوق النقدية ما بين البنوك	36 884 500	32 504 461
حساباتنا لدى المصارف	4 000	4 207
فوائد مستوجبة وغير مدفوعة على اقتراضات السوق النقدية ما بين البنوك	8 968	5 497
<b>المجموع</b>	<b>68 387 483</b>	<b>54 333 138</b>

**\* إيضاح 9: ودائع وأموال الحرفاء**

بلغ رصيد هذا 161 499 090 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 160 040 554 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
ودائع تحت الطلب(*)	125 113 880	124 714 098
ودائع لأجل	9 717 884	9 187 321
أموال ومبالغ أخرى للحرفاء	26 558 671	26 055 695
فوائد مستحقة وغير مدفوعة على الودائع لأجل	108 655	83 440
<b>المجموع</b>	<b>161 499 090</b>	<b>160 040 554</b>

(\*) يتضمن هذا البند حساب دائنون آخرون المتعلق بالحرفاء والحرفاء العرضيين وبلغ رصيده 125 113 880 دولار في 31 ديسمبر 2017 ويتضمن كذلك الحسابات المجردة طبق القرار مجلس الأمن الدولي رقم (2011) S/RES/1970 المؤرخ في 26 فيفري 2011 ولقرار قضائي وهي مفصلة كالاتي:

الحريف	رقم الحساب	المبلغ بالعملة	العملة	سعر الصرف	المبلغ بالدولار
Hannibal M.G	01011821001/1	58 657 658	USD	1	58 657 658
Sté BABEL	010112941001/4	4 961 113	USD	1	4 961 113
Mohamed ISMAIL	01012344013/3	15 000 000	EUR	1,1969	17 953 500
Aicha M.G	01011821001/1	1 691	USD	1	1 691
	011630001/2	7 234	USD	1	7 234
Sté Mariner	010671013/0	2 110	EUR	1,1969	2 526

**\* إيضاح 10: خصوم أخرى**

بلغ رصيد هذا البند 26 787 091 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 24 047 247 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
أعباء للدفع	410 173	496 704
عمولات مقبوضة مسبقا على ضمانات واعتمادات	5 816	10 748
أقساط التأمين	36 981	39 496
الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي	152 474	130 811
أداءات (خصم من المنبع)	70 320	52 278
صندوق النهوض بالسكن	1 332	1 142
دانئون آخرون	1 532 500	1 150 369
مخصّصات على خصوم أخرى	63 362	0
نتائج عقود التغطية لأجل	316 117	0
مخصّصات على الضمانات	24 198 016	22 165 699
<b>المجموع</b>	<b>26 787 091</b>	<b>24 047 247</b>

**\* إيضاح 11: الأموال الذاتية**

في 31 ديسمبر 2017 يبلغ رأس مال البنك 30 مليون دولار أمريكي مقسّم على 30 000 سهم بقيمة اسمية 100 دولار وقد بلغ مجموع الأموال الذاتية للمصرف (62 992 965) دولار أمريكي في نهاية سنة 2017 مقابل (65 776 478) دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2016 وهو كالآتي:

البيان	2017/12/31	2016/12/31
رأس المال	30 000 000	30 000 000
احتياطات	17 164 854	17 243 029
احتياطات قانونية	1 724 657	1 724 657
احتياطي عام	15 100 000	15 100 000
أموال مخصّصة للصندوق الاجتماعي	340 197	418 371
النتائج المرحلة	- 41 549 732	- 41 549 732
التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المرحلة	- 10 000 265	- 10 000 265
نتيجة السنة الفارطة قبل التخصيص	- 61 469 509	- 65 558 988
النتيجة الصافية	2 861 687	4 089 478
<b>المجموع</b>	<b>- 62 992 965</b>	<b>- 65 776 478</b>

**2- قائمة النتائج :**

**\* إيضاح 12: فوائد دائنة ومداخيل مماثلة**

بلغ رصيد هذا البند 4 704 174 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 4 139 383 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالآتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
1 937 489	2 337 126	فوائد دائنة على عمليات مع المؤسسات البنكية والمالية
1 224 239	872 774	فوائد دائنة على عمليات مع الحرفاء
977 655	1 494 274	فوائد دائنة أخرى ومداخيل مماثلة
141 847	423 512	فارق الفوائد المتأتية من عمليات تغطية لأجل
835 808	1 070 762	عمولات أخرى ذات خاصية الفوائد
<b>4 139 383</b>	<b>4 704 174</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 13: عمولات دائنة**

بلغ رصيد هذا البند 1 801 856 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 2 400 025 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
1 111 925	843 326	عمولات على الخدمات البنكية
609	950	عمولات الصرف
1 179 825	830 752	عمولات الالتزامات خارج الميزانية
107 666	126 828	عمولات القروض
<b>2 400 025</b>	<b>1 801 856</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 14: مرابيح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية**

بلغ رصيد هذا البند 943 748 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 400 592 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
407 776	944 843	صافي ربح عمليات الصرف وإعادة التقييم
41 209	38 290	أرباح تغطية مراكز الصرف الخاصة بالمخصصات
-48 393	-39 385	أرباح تقييم مراكز الصرف المتأتية من تحويل عملة الأصول
<b>400 592</b>	<b>943 748</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 15: فوائد مدينة وأعباء مماثلة**

بلغ رصيد هذا البند 579 569 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 471 966 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
283 706	376 344	فوائد مدفوعة للمصارف
188 260	203 235	فوائد مدفوعة للحرفاء
<b>471 966</b>	<b>579 569</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 16: مخصصات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم**

بلغ رصيد هذا البند (1 426 324) دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل (2585 804) دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
1 934 719	4 018 721	مخصصات على التسهيلات النقدية والتعهدات المقدمة للحرفاء
880 614	1 196 091	مخصصات اضافية على القروض والتسهيلات
-568 568	-1 934 636	استرجاع مخصصات اضافية سابقة على القروض والتسهيلات
-828 680	-3 191 288	استرجاع مخصصات سابقة علىالتزامات بالتوقيع خارج الميزانية
88 519	0	مخصصات على مصاريف تقاضي ومدينون مختلفون
2 956	60 206	مخصصات على حساباتنا لدى المصارف
-87 011	-6 295	استرجاع مخصصات سابقة على حساباتنا لدى المصارف
-869 617	-5 230 783	استرجاع مدخرات على التسهيلات النقدية والتعهدات المقدمة للحرفاء
-452 024	0	استرجاع مخصصات على تسهيلات أخرى
0	63 362	مخصصات على خصوم وأعباء أخرى
0	3 610 442	مخصصات علىالتزامات بالتوقيع خارج الميزانية
-2 658 781	0	استرجاع مخصصات على خصوم وأعباء أخرى
<b>-2 557 873</b>	<b>-1 414 179</b>	<b>صافي مخصصات السنة</b>
0	3	خسائر على مستحقات للزبائن لم يقع تغطيتها بمخصصات وتم التفويت فيها
-27 931	-12 148	استرجاع مستحقات تم التفويت فيها
<b>-2 585 804</b>	<b>-1 426 324</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 17: مخصصات على مساهمات**

بلغ رصيد هذا البند 466 755 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 0 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016.

2016/12/31	2017/12/31	البيان
-	466 755	مخصصات على مساهمات
<b>-</b>	<b>466 755</b>	<b>المجموع</b>

**\* إيضاح 18: أجور ورواتب**

بلغ رصيد هذا البند 3 827 041 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 3 789 048 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016.

**\* إيضاح 19: الأعباء الاستغلال العامة**

بلغ رصيد هذا البند 753 231 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 801 242 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016، وهو كالاتي:

2016/12/31	2017/12/31	البيان
14 712	13 865	إيجار المقر
184 364	142 555	نفقات رويتر
77 243	83 367	منح حضور
524 923	513 444	نفقات أخرى
<b>801 242</b>	<b>753 231</b>	<b>المجموع</b>

**\*إيضاح 20: الضريبة على الشركات**

تم احتساب قيمة الضريبة على الشركات بالنسبة لسنة 2017 على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقل عن مبلغ يساوي 0,20 بالمائة من رقم المعاملات الخام بعد طرح رقم المعاملات المنجز مع غير المقيمين بلغ رصيد هذا البند 14 695 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017 مقابل 12 023 دولار أمريكي في نهاية سنة 2016.

**3- جدول التدفقات النقدية:**

يمكن تحليل السيولة وما يعادلها ضمن الجدول التالي:

البند	2017/12/31	2016/12/31
الخزينة	433 174	433 739
البنك المركزي التونسي	165 895	317 110
حساباتنا لدى المصارف	26 127 098	22 748 769
حسابات المصارف المدينة	526 127	473 183
حساباتنا لدى مؤسسات مالية	340 106	622 564
ودائع لأجل لدى المصارف	160 674 855	151 380 257
حسابنا لدى البنك المركزي	- 1 026 270	- 3 572 964
حسابات المصارف لدينا	- 31 490 015	- 21 818 973
ودائع المصارف لدينا لأجل	- 36 884 500	- 32 504 461
حساباتنا لدى المصارف	- 4 000	- 4 206
<b>المجموع</b>	<b>118 862 470</b>	<b>118 075 017</b>

**VI- الالتزامات و التعهدات المتخذة لفائدة المسيرين**

1- الإلتزامات و التعهدات لفائدة المسيرين مفصلة كالآتي:

- يشمل أجر الرئيس المدير العام إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن وسيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة وإمتيازات أخرى.  
- يشمل أجر المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وإمتيازات أخرى.

2- إلتزامات و تعهدات البنك لفائدة المسيرين كما إندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017، مفصلة (بالدولار الأمريكي) كالآتي:

المدير العام المساعد		الرئيس المدير العام		الرئيس المدير العام السابق		اعضاء مجلس الإدارة	
الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة
99 072	-	273 450	-	-	106 053	-	-
-	20 207	-	24 087	-	-	227 700	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	126 500	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>99 072</b>	<b>20 207</b>	<b>273 450</b>	<b>150 587</b>	<b>-</b>	<b>106 053</b>	<b>227 700</b>	<b>0</b>

## V- خطابات الضمان المتعلقة بالسوق الليبية :

### قائم خطابات الضمان:

بلغ قائم خطابات الضمان الصادرة عن المصرف لفائدة أصحاب الصفقات المتصلة بالأشغال وغيرها من الخدمات بالسوق الليبية ما يعادل حوالي 152.1 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2017، علما وأن التأمينات النقدية بعنوان هذه الضمانات قدر بحوالي 6.6 مليون دولار وأنه قد تمّ رصد مخصصات بعنوان هذا الصنف من الالتزامات بما يناهز 33.7 مليون دولار. هذا الصنف من التعهدات يظلّ رهن تطوّر الأحداث بليبيا والإمكانات المتاحة لإعادة تنشيط المشاريع والخيارات التي سوف تحدده السلطات الليبية في هذا الخصوص فيما يتعلق بالصفقات في القطاع العمومي.

# التقرير العام حول القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017

حضرات السادة مساهمي  
مصرف شمال إفريقيا الدولي

## I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

### الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا بمقتضى محضر الجلسة العامة العادية بتاريخ 2016/04/26، قمنا بتدقيق القوائم المالية لمصرف شمال إفريقيا الدولي والتي تشتمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2017 وقائمة النتائج للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية. تبين هاته القوائم المالية مجموع أصول صافية بعد الاستهلاكات و المدخرات بـ **194 706 969 دولار أمريكي** و ربح صافي قدره **2 861 687 دولار أمريكي**. في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للبنك كما هي في 31 ديسمبر 2017 ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

### أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكوين أساساً لرأينا.

### فقرة الملاحظات

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

#### أ- نقاط متعلقة بعمليات معلقة

1 - كما هو مبين في الإفصاح رقم 6 بلغت حسابات الارتقاب وما بين الوحدات المدينة في موفي 2017 ما يعادل **208 765 دولار أمريكي**. تحتوي هذه الحسابات في الأساس على الحسابات التي لا يمكن إدراجها بصفة متأكدة ضمن حساب معين أو تلك التي تستجوب معلومات إضافية. هذه الحسابات تحتوي على مبالغ عالقة منذ 2010 ولم يتم تبريرها ولا تسويتها طبقاً للمعايير المحاسبية الجاري بها العمل. نظراً لذلك بدأت ولا تزال عمليات التسوية متواصلة من قبل المصرف منذ سنة 2013 وفي نفس الإطار قام برصد مخصصات لتغطية المبلغ الصافي في 31-12-2013 بالكامل.

هذه النقاط ليس لها أي تأثير على رأينا حول القوائم المالية المبدئى أعلاه.

#### ب- نقاط من شأنها التأثير على فرضية استمرارية المصرف

1- تبرز القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017 أموال ذاتية صافية سلبية بـ **<62 992 965> دولار أمريكي** بدون الأخذ بعين الاعتبار التأثيرات المحتملة الواردة في رأينا أعلاه. وبالتالي فإن الأموال الذاتية للمصرف أصبحت دون نصف رأس المال طبقاً لمتطلبات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية أي **15 000 000 دولار أمريكي** ودون رأس المال الأدنى طبقاً لمتطلبات الفصل 32 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية أي **10 206 165 دولار أمريكي** ولا تمكن البنك من احترام نسبة كفاية رأس

المال المحددة بـ 10 % ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء ومخاطر الصرف طبقا لمتطلبات مناشير البنك المركزي .  
بالتالي يجب أن يصبح رصيد الأموال الذاتية بقيمة **74 475 471 دولار أمريكي** حتى يتسنى للمصرف احترام نسبة كفاية رأس المال المحددة بـ 10%.

2- من جهة أخرى وعملا بأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية، وجب على مجلس الإدارة خلال الأربيع الأشهر الموالية لتاريخ المصادقة على القوائم المالية لسنة 2011، أي في أجل أقصاه نهاية شهر سبتمبر 2013، أن يدعو الجلسة العامة الخارقة للعادة للانعقاد لتقرير ما إذا كان يتعين حل الشركة. إذا لم تقرر الجلسة العامة الخارقة للعادة الإنحلال وفي أجل العام من تاريخ معاناة الخسائر وجب عليها القيام بزيادة في رأس المال المذكور بمبلغ يضاهي على الأقل نفس قيمة هذه الخسائر. إلى تاريخ إعداد هذا التقرير لم يتم إتخاذ أي إجراء في هذا الجانب.

#### ت- نقطة تتعلق بنشاط المصرف

1- حسب مقتضيات الفصل 55 من قانون 64-2009: "يرخص لمؤسسات القرض غير المقيمة التي لها صفة بنك أن تقبل من المقيمين، طبقا للترتيب التي يقررها البنك المركزي التونسي، الأموال بالدينار مهما كانت مدتها وشكلها على أن لا تتعدى الأموال المجمعة بالنسبة لكل مؤسسة قرض غير مقيمة تمويلات بالعملة للمقيمين في شكل قروض طويلة المدى ومساهماتها بالعملة في رأس مال مؤسسات مقيمة باستثناء المساهمات في رأس مال مؤسسات القرض على معنى القانون المتعلق بمؤسسات القرض".  
لم يمثل المصرف للفصل المذكور أعلاه

#### ث- المصادقة على القوائم المالية

كما نود تذكيركم أنه لم تتم المصادقة على القوائم المالية المتعلقة بالسنوات التالية 2012 و 2013 و 2014 و 2015 و 2016.

## المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2017

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.  
إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإنما لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

## مسؤوليات الإدارة والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضروريا لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة المصرف على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

## مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية. كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، فإننا نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، ونقوم أيضاً بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، إما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم يقين جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة البنك على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة.

## II. تقرير حول الفحوصات والمعلومات الخصوصية:

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

### 1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96 - 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005، قمنا بدراسة نظام الرقابة الداخلية وتناولنا في هذا الشأن تقييم الإجراءات والتراتب الإدارية والمالية والمحاسبية والقانونية والمعلوماتية الجاري بها العمل واعدنا في الموضوع تقريرا يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص مكافحة غسيل الأموال التي بدا المصرف في متابعتها من خلال وضع استراتيجية تمكن من تلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

## 2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 – 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها.

وتبين لنا أن المصرف لم يطبق جميع الأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك طبقا للأمر المشار إليه أعلاه وقرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006 المتعلق بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية إضافة إلى كراس الشروط المتعلقة به.

تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

تونس في 23 جويلية 2018

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة  
س.أم.س-د.أف.ك

لمجد بن مبارك  
تونس للتدقيق والاستشارة

# التقرير الخاص لمراقبي الحسابات السنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017

## حضرات السادة مساهمي مصرف شمال إفريقيا الدولي

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، والفصل 200 وما بعده من مجلة الشركات التجارية، نقدم إليكم تقريرنا حول الاتفاقيات المقننة.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وتجسيماها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعقدة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق، عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها. ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات والقيام بهذه العمليات قصد المصادقة عليها.

### أ. العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا (دون اعتبار أجره المسيرين)

#### 1- نزاع حول سحب على المكشوف لحساب مصرف شمال إفريقيا الدولي من طرف المصرف الليبي الخارجي:

بادر المصرف الليبي الخارجي بمراسلة مصرف شمال إفريقيا الدولي قصد مطالبته بأن يعيد إليه مبلغا قدره 20 250 000 دولار أمريكي كان هذا الأخير قد تولى خصمه من حسابه لديه في أبريل 2011 و تحويله على حساب بفرنسا لشركة لبنانية غير مقيمة متواجدة بالبلاد التونسية عهدت إليها شركة الشرارة الذهبية للخدمات النفطية الليبية بتزويدها بـ 13.500 طن من البنزين الخالي من الرصاص خلال فترة عرفت فيها ليبيا نقصا حادا في هذه المادة بسبب النزاع المسلح الدائر آنذاك على ترابها و ما تبعه من عقوبات أممية على النظام و الذوات التابعة له.

هذا وقد ارتكز المصرف الليبي الخارجي في مطالبته بإسترداد هذا المبلغ بالأساس على أن عملية خصم حسابه لدى مصرف شمال إفريقيا الدولي قد تمت دون ترخيص منه وأنها قد أنجزت قبل تاريخ إصدار إعتداد مستندي تولى فتحه لدى مصرف شمال إفريقيا الدولي في ماي 2011 دون التقيد بشرط توفر الأصل من الوثائق التي ينصّ عليها هذا الاعتماد.

بادر المصرف الليبي الخارجي بالسحب على المكشوف من حساب مصرف شمال إفريقيا الدولي لديه للمبلغ المطلوب الذي لا يزال إلى حد الآن بين يديه رغم مطالبة هذا الأخير بإعادته إليه ومتابعته لتطورات الملف مع المسؤولين بالمصرف الليبي الخارجي. هذا ولا يزال النزاع مستمرا ولا يمكن في الوقت الحالي تحديد النتائج النهائية لهذا الأمر علما أن المصرف قام برصد مخصصات بكامل المبلغ في سنة 2012.

#### 2- الموظفين المعارين من المصرف الليبي الخارجي:

قام المصرف الليبي الخارجي المساهم الرئيسي للبنك بإعارة هذا الأخير 2 موظفين حيث قامت الإدارة العامة السابقة بتحديد مستحقاتهم وامتيازاتهم على النحو التالي:

وقع تحديد الراتب الشهري الخام للسيدة منال الأعور بمقتضى القرار الصادر عن الرئيس المدير العام بتاريخ 01 سبتمبر 2013

وقع تحديد الراتب الشهري الخام للسيد عمر عدنان بمقتضى القرار الصادر عن الرئيس المدير العام بتاريخ 22 جانفي 2016

تتبين إلتزامات المصرف تجاه الموظفين المعارين من المصرف الليبي الخارجي، كما وردت في القوائم المالية لسنة 2017، كالتالي:

أعباء السنة		الخصوم في 31 ديسمبر 2017	الموظف القادم من المصرف الليبي الخارجي
المرتبات الصافية	المنح		
22 106	59 864	32 403	منال الأور
22 106	56 715	16 959	عمر عدنان
44 212	116 579	49 362	المجموع

## ب - الإلتزامات والتعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

1- الإلتزامات والتعهدات لفائدة المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 (جديد) فقرة عدد 5 من مجلة الشركات التجارية مفصلة كالآتي:

- وقع تعيين الرئيس المدير العام الحالي في 27 ماي 2013، وفق محضر مجلس الإدارة رقم 150 بتاريخ 24 ماي 2013 بناء على قرار تعيينه من قبل المصرف الليبي الخارجي عوضا عن السيد جمعة المبروك وهيبة وفق مكتوب أرسل إلى مصرف شمال إفريقيا بتاريخ 22 مارس 2013 بنفس أجر سالفه.

- يشمل أجر الرئيس المدير العام الحالي إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد مسكن وسيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وكذلك على إمتيازات ما بعد الخدمة وإمتيازات أخرى.

- تمتع المدير العام المساعد الحالي (المتصرف الوقتي السابق) في 2013 طبقا للفصل الثالث من مقرر البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011 بنفس إمتيازات المدير العام المساعد السابق للمصرف مع العلم انه قد تم تعيينه طبقا لأحكام المطة الاولى من النقطة الثانية من الفقرة الثانية من الفصل 121 من مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين، الصادرة بمقتضى القانون عدد 64 لسنة 2009 المؤرخ في 12 اوت 2009. إضافة لذلك، وقع تعيينه وفق محضر اجتماع مجلس الإدارة رقم 150 بتاريخ 2013/05/24 بناء على مقترح تعيينه كمدير عام مساعد حسب قرار وزير المالية كمثل للدولة التونسية خلفا للسيد عبد الرزاق فرج بتاريخ 02 ماي 2013 .

- يشمل أجر المدير العام المساعد إضافة إلى المرتب على إمتيازات عينية متمثلة في إسناد سيارة خدمة مع التكفل بجميع مصاريفها وإمتيازات أخرى.

- لم تسند لأعضاء مجلس الإدارة التونسيين منح حضور نظرا لكونها مازالت محل نقاش بمقتضى محضر جلسة اجتماع مجلس الإدارة رقم 152 بتاريخ 29 أكتوبر 2013. أمّا فيما يخص باقي الأعضاء فقد وقع صرف منحة قدرها 4 000 دولار أمريكي بعنوان مصاريف الإقامة إضافة إلى منحة حضور قدرها 2500 دولار أمريكي والتكفل بمصاريف التنقل.

- وقع صرف مبلغ 1 000 دولار أمريكي بعنوان علاوة تمثيل لكل عضو في اللجنة التنفيذية للقرض واللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي عن كل جلسة.

- قرر مجلس الإدارة عدد 171 بتاريخ 24 أكتوبر 2017 تعيين السيد محمد بورو عضوا ممثلا له بمجلس الإدارة خلفا للسيد خليفة محمد زريق.

2- إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017، مفصلة كالآتي: (بالدولار الأمريكي):

اعضاء مجلس الإدارة		الرئيس المدير العام السابق*		الرئيس المدير العام		المدير العام المساعد	
الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة	الخصوم المسندة في 31 ديسمبر 2017	اعباء السنة
-	106 053	-	-	-	273 450	-	99 072
-	-	227 700	-	24 087	-	20 207	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	126 500	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	106 053	227 700	-	150 587	273 450	20 207	99 072

على إثر تعيين المتصرف الوقتي السابق (المدير العام المساعد الحالي) من طرف البنك المركزي التونسي بتاريخ 10 جوان 2011:

\* تم إعفاء الرئيس المدير العام السابق من مهامه مع مواصلة التمتع بالامتيازات والأجور إلى موفى سنة 2011. تحصل هذا الأخير على تسبقة بـ 25 000 دينار تونسي خلال سنة 2012. يتمثل متبقي الخصوم في رصيد مكافأة نهاية الخدمة.

من ناحية أخرى وما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المتعلق بالمؤسسات القرض، والفصل 200 وما بعده من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 23 جويلية 2018

مراقبي الحسابات

شريف بن زينة  
س.أم.س-د.أف.ك

لمجد بن مبارك  
تونس للتدقيق والاستشارة