



Bulletin Officiel

N° 5550 Lundi 19 Fevrier 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

| | |
|------------------------|-------|
| TUNISIE LEASING 2018-1 | 2-6 |
| CIL 2017-2 | 7-10 |
| HANNIBAL LEASE 2017-3 | 11-15 |
| ATL 2017-2 | 16-20 |

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

21-22

ANNEXE I

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

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31/12/2017

- AMEN TRESOR SICAV
- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« TUNISIE LEASING 2018-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le **07/06/2016** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **22/12/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2018-1 » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+2,75% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,50% brut l'an au minimum et 8,90% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

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

- Catégorie A : 7,95% brut l'an et/ou TMM+2,30% sur 5 ans.
- Catégorie B : 8,20% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2018-1 » est d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «TUNISIE LEASING 2018-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/02/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **07/05/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/05/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/05/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/05/2018** 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/02/2018** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agences de : Tunis Centre Urbain, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax, Gabès et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission :

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

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2018 des mises en force qui s'élèvent à 475 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 120 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 126,5 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

- Dénomination de l'emprunt : « TUNISIE LEASING 2018-1 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE VALEURS.

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/05/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/05/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

- Suite -

Taux d'intérêts :

Les obligations «TUNISIE LEASING 2018-1» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,95% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 8,20% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/05/2023** pour la catégorie A et le **07/05/2025** pour la catégorie B.

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **7 mai de chaque année**. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/05/2019**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **07/05/2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **07/05/2021**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,95% l'an pour la catégorie A et de 8,20% l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2018 à titre indicatif, qui est égale à 4,962% 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 7,262%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2018-1» sont émises selon deux catégories :

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,721 années** pour la catégorie A et **4,242 années** pour la catégorie B.

Garantie :Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Mode de placement : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agences : Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Notation de l'emprunt: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente émission en date du **19 janvier 2018**.

Notation de la société: En date du **6 octobre 2017**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à **F2 (tun)**.

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

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

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

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

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

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

- Suite -

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

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par TUNISIE CLEARING : TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2018-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 12/02/2018 sous le n° 18-0993, du document de référence « Tunisie Leasing 2017 » enregistré auprès du CMF en date du 10/11/2017 sous le n°17-005, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.t Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2018 et le 30 avril 2018.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« CIL 2017-2 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **16 mai 2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2017, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **18 août 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de quinze (15) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (30) Millions de Dinars et a délégué au Président Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Président Directeur Général a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2017/2 » comme suit :

- Montant : 15 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de Dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,95% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

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

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

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2017/2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

- Suite -

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **7.95%** brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **7,95%** l'an.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2017-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans**.

Duration (souscription à taux fixe) :

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,721 Années**.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 mars 2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15 mars 2018**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **15 mars 2023**.

Paiement :

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

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/03/2019**.

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

- Suite -

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15 janvier 2018** et clôturées au plus tard le **15 mars 2018**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 mars 2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **13 avril 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 aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15 janvier 2018** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2017/2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

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

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garantie

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

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **13 novembre 2017**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **16 novembre 2017**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2017/2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017/2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

- Suite -

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0992 en date du 28 décembre 2017, du document de référence « CIL 2017 » enregistré par le CMF sous le n° 17-007 en date du 28 décembre 2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2018.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la CIL et de la CGI au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité de la Compagnie Internationale de leasing « CIL » relatifs au quatrième trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20 janvier 2018.

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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

| |
|--|
| <p>Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2018. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.</p> |
|--|

Emprunt Obligatoire «HL 2017-3»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **17/05/2017** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2017 et 2018 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **15/11/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « HL 2017-03 » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- | | |
|----------------------------|--|
| a. Montant de l'emprunt | :30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars; |
| b. Nominal de l'obligation | : 100 dinars par obligation ; |
| c. Forme de l'obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| d. Prix d'émission | :100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription; |
| e. Durée et Taux d'intérêt | :Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : fixe 8,0% brut l'an et/ou variable (TMM+2,4%) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : 8,25% brut l'an; |
| f. Amortissement | :les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1 ^{ère} année pour la catégorie A et à la 3 ^{ème} année pour la catégorie B. |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

L'emprunt obligataire « HL 2017-03 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptible d'être porter 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2017-03 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **18/12/2017** et clôturées au plus tard le **26/01/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **26/01/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **26/01/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **01/03/2018** 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 aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **18/12/2017** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 430 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 120 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2017-3 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **26/01/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **26/01/2018**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

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

- Suite -

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,4%** 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 **240** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **Janvier** de l'année N-1 au mois de **Décembre** de l'année N-1.

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **8,0%** 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.

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 années de grâce :**

✓ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **8,25%** 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-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **26/01/2023** pour la catégorie A et le **26/01/2025** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **26 Janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **26/01/2019**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **26/01/2019** pour la catégorie A et le **26/01/2021** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Ce taux est de **8,0%** l'an pour la catégorie A et **8,25%** l'an pour la catégorie B

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois d'Octobre 2017 (à titre indicatif), qui est égale à 4,692%; 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 7,092%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,4%**, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

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

- ✓ 5 ans pour les deux Catégories A.
- ✓ 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

- Suite -

- **Durée de vie moyenne:**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal, C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «HL 2017-3» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,720** années pour la catégorie A et **4,238** années pour la catégorie C.

Garantie :

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

Notation de la société :

Le 26 Juillet 2017, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de BB (tun) attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit :

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB** » (tun) à l'emprunt objet de la présente Note d'Opération en date du **10/11/2017**.

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « HL 2017-03 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2017-03 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2017-03 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2017-3 » visée par le CMF en date du 30/11/2017 sous le numéro 17-0987, du document de référence «HL 2017» enregistré par le CMF en date du 03/08/2017 sous le n°17-003 ainsi que de son actualisation enregistrée par le CMF en date du 30/11/2017 sous le n° 17-003/A001.

La présente note d'opération, le document de référence « HL 2017 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la société Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki – Les Berges du Lac- 1053 Tunis , ainsi qu'auprès de l'intermédiaire en bourse MAC SA, sis à Green Center- Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA www.macsa.com.tn

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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4^{ème} trimestre 2017, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2018.

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

EMPRUNT OBLIGATAIRE
« ATL 2017-2 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'ATL tenue le **11/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion en date du **23/05/2017**, d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission et de remboursement.

A cet effet, le Directeur Général de l'ATL a fixé les caractéristiques de l'emprunt obligataire « ATL 2017-2 » selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'Intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------|----------------|--|
| A | 5 ans | 7,65% | Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 5 ans | TMM+2,35% | Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| C | 7 ans dont 2 ans de grâce | 7,95% | Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année |

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2017-2 ».

Montant : 30.000.000 dinars divisé en 300.000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

- Suite -

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2017-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT

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

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

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêts :

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 :

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

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **7,65%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,35%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mars de l'année N-1 au mois de Février de l'année N.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce :

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **7,95%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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 **7,65%** l'an pour la catégorie A et **7,95%** l'an pour la catégorie C.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : Pour les obligations de la catégorie B, 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 d'Octobre 2017 (à titre indicatif), qui est égale à **4,692%**, 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 **7,042%**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,35%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

Durée totale :

- ✓ Catégories A et B : Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans** ;
- ✓ Catégorie C : Les obligations de la catégorie C sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne : La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories A et B et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie C.

Duration (souscription à taux fixe) : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,730 années** et de **4,262 années** pour les obligations de la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **18/12/2017** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **02/03/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300.000 obligations.

Au cas où le présent emprunt obligataire n'est pas clôturé à la date limite du **02/03/2018**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **16/03/2018**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **16/03/2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/03/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/03/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/03/2023** pour les catégories A et B et le **02/03/2025** pour la catégorie C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **02 Mars** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/03/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **02/03/2019** pour les catégories A et B et le **02/03/2021** pour la catégorie C.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **18/12/2017** auprès de la BNA Capitaux - Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et auprès de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse sis au Building El Karama Bloc A – Les Jardins du Lac 2 – 1053 Les Berges du Lac – Tunis.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ATL 2017-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

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

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **21/11/2017**, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2017-2».

Cotation en Bourse : L'Arab Tunisian Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « ATL 2017-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « ATL 2017-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

- Suite -

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 17-0988 en date du 30 novembre 2017, du document de référence « ATL 2017 » enregistré par le CMF en date du 30 juin 2017 sous le N° 17-002, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du 30 novembre 2017 sous le N° 17-002/A001 et des indicateurs d'activité de la société relatifs au quatrième trimestre 2017, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2018.

La note d'opération, le document de référence et son actualisation susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'ATL Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène, de la BNA Capitaux intermédiaire en Bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'AFC intermédiaire en Bourse – Building El Karama Bloc A – Les Jardins du Lac 2 – 1053 Les Berges du Lac – Tunis, sur le site internet du CMF (www.cmf.tn) et sur le site internet de l'ATL (www.atl.com.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2018.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 170,852 | 171,813 | 171,873 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 115,772 | 116,495 | 116,538 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV | UBCI BOURSE (2) | 01/02/99 | 98,966 | 99,557 | 99,591 | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 101,218 | 101,851 | 101,879 | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 102,288 | 102,832 | 102,868 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 6 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,246 | 15,339 | 15,344 | | |
| 7 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 111,464 | 112,165 | 112,226 | | |
| 8 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1) *** | CGF | 25/02/08 | 1,097 | 1,103 | 1,103 | | |
| 9 | FCP Wafa Obligataire Capitalisation | TSI | 15/11/17 | 100,541 | 101,083 | 101,115 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 10 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,568 | 1,577 | 1,578 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 11 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 41,547 | 41,744 | 41,757 | | |
| 12 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 56,210 | 56,480 | 56,497 | | |
| 13 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 120,343 | 123,572 | 123,391 | | |
| 14 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 116,387 | 121,208 | 120,812 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 15 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 141,802 | 146,848 | 146,534 | | |
| 16 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 524,819 | 538,123 | 537,470 | | |
| 17 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 122,909 | 126,592 | 126,177 | | |
| 18 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,083 | 136,035 | 135,752 | | |
| 19 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 140,747 | 140,201 | 139,984 | | |
| 20 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 125,763 | 118,753 | 118,706 | | |
| 21 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 107,962 | 115,147 | 114,695 | | |
| 22 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 159,796 | 163,987 | 163,928 | | |
| 23 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 92,784 | 99,076 | 98,935 | | |
| 24 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 99,333 | 103,157 | 103,097 | | |
| 25 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 150,521 | 162,615 | 161,964 | | |
| 26 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 134,034 | 142,547 | 142,139 | | |
| 27 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 104,465 | 111,705 | 111,355 | | |
| 28 | FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 107,196 | 111,570 | 111,447 | | |
| 29 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 21,155 | 22,525 | 22,419 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 30 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2318,238 | 2346,279 | 2349,441 | | |
| 31 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 118,554 | 123,622 | 123,501 | | |
| 32 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 153,314 | 156,258 | 156,580 | | |
| 33 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 168,825 | 182,081 | 183,530 | | |
| 34 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,471 | 17,341 | 17,638 | | |
| 35 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5133,800 | 5264,020 | 5282,521 | | |
| 36 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,656 | 2,776 | 2,778 | | |
| 37 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,308 | 2,389 | 2,389 | | |
| 38 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,213 | 1,262 | 1,258 | | |
| 39 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,104 | 1,141 | 1,139 | | |
| 40 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,109 | 1,166 | 1,162 | | |
| 41 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,105 | 1,170 | 1,166 | | |
| 42 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 116,717 | 123,299 | 124,164 | | |
| 43 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 119,704 | 119,965 | 120,326 | | |
| 44 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1036,800 | 1094,705 | 1098,534 | | |
| 45 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 10,667 | 11,545 | 11,660 | | |
| 46 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,038 | 10,502 | 10,570 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 47 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 10/05/17 | 4,182 | 108,185 | 108,885 | 108,924 |
| 48 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/17 | 3,902 | 103,092 | 103,558 | 103,587 |
| 49 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/17 | 4,475 | 105,266 | 105,894 | 105,931 |
| 50 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/17 | 4,244 | 102,783 | 103,384 | 103,419 |
| 51 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 21/04/17 | 4,59 | 104,389 | 105,105 | 105,147 |
| 52 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 31/05/17 | 3,972 | 107,299 | 107,946 | 107,979 |
| 53 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/17 | 4,525 | 104,822 | 105,499 | 105,540 |
| 54 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/17 | 3,835 | 101,810 | 102,310 | 102,340 |
| 55 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 26/05/17 | 3,837 | 103,541 | 104,017 | 104,044 |
| 56 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 27/04/17 | 4,357 | 104,289 | 104,924 | 104,961 |
| 57 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/17 | 3,91 | 103,490 | 104,052 | 104,086 |
| 58 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 09/05/17 | 4,201 | 106,999 | 107,631 | 107,671 |
| 59 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 25/05/17 | 3,848 | 105,057 | 105,597 | 105,629 |
| 60 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/17 | 3,258 | 103,993 | 104,500 | 104,530 |
| 61 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/17 | 3,695 | 102,757 | 103,362 | 103,400 |
| 62 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 30/05/17 | 3,643 | 104,210 | 104,707 | 104,724 |
| 63 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/17 | 4,283 | 102,910 | 103,602 | 103,643 |
| 64 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIF | BH INVEST | 06/07/09 | 26/05/17 | 3,934 | 104,024 | 104,620 | 104,653 |
| 65 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/17 | 3,689 | 105,352 | 105,919 | 105,954 |
| 66 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 29/05/17 | 4,492 | 103,018 | 103,670 | 103,707 |
| 67 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 31/05/17 | 4,394 | 103,033 | 103,635 | 103,671 |
| 68 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 26/05/17 | 3,472 | 105,331 | 105,866 | 105,898 |
| 69 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE (2) | 15/11/93 | 10/05/17 | 3,739 | 102,452 | 102,984 | 103,016 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 70 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404 | 10,631 | 10,694 | 10,698 |
| 71 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677 | 103,846 | 104,403 | 104,422 |
| 72 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098 | 104,269 | 104,892 | 104,929 |
| 73 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409 | 104,984 | 105,581 | 105,618 |
| 74 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502 | 10,445 | 10,505 | 10,509 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 75 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682 | 60,435 | 60,952 | 60,793 |
| 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 | 15/05/17 | 1,165 | 97,811 | 101,609 | 101,495 |
| 79 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,56 | 17,758 | 17,962 | 17,968 |
| 80 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628 | 297,226 | 316,036 | 315,348 |
| 81 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585 | 30,075 | 30,462 | 30,474 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2346,304 | 2437,688 | 2433,523 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472 | 74,028 | 74,987 | 75,002 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149 | 55,672 | 56,778 | 56,815 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE (2) | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463 | 108,844 | 112,989 | 112,943 |
| 86 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE (2) | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 95,960 | 101,612 | 101,336 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 87 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,25 | 10,990 | 11,044 | 11,038 |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,950 | 11,792 | 11,799 |
| 89 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,977 | 14,952 | 14,917 |
| 90 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 13,451 | 13,899 | 13,856 |
| 91 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 14,146 | 14,939 | 14,889 |
| 92 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 12,407 | 13,035 | 13,001 |
| 93 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 147,896 | 155,100 | 154,760 |
| 94 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 141,068 | 145,252 | 145,058 |
| 95 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 8,889 | 8,922 | 8,916 |
| 96 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 109,614 | 114,874 | 114,866 |
| 97 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 87,316 | 88,940 | 88,877 |
| 98 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 90,784 | 91,505 | 91,523 |
| 99 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 96,888 | 97,992 | 98,112 |
| 100 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE (2) | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 102,804 | 109,215 | 108,817 |
| 101 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 96,246 | 97,420 | 97,665 |
| 102 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,031 | 10,227 | 10,249 |
| 103 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | - | - | 100,008 | 101,565 | 101,604 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 154,546 | 165,878 | 165,449 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 105 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037 | 102,772 | 110,063 | 109,624 |
| 106 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329 | 109,363 | 110,666 | 110,728 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174 | 108,645 | 112,910 | 112,685 |
| 108 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037 | 199,619 | 209,632 | 211,427 |
| 109 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729 | 184,558 | 190,515 | 191,556 |
| 110 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167 | 158,436 | 161,727 | 162,069 |
| 111 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,015 | 22,930 | 23,384 |
| 112 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 136,190 | 144,948 | 147,018 |
| 113 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244 | 112,659 | 115,841 | 114,904 |
| 114 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8826,209 | 9180,684 | 9276,085 |
| 115 | FCP UNIVERS AMBITION CEA * | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 116 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 83,087 | 80,119 | 80,308 |
| 117 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382 | 984,261 | 1024,744 | 1033,330 |
| 118 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5490,845 | 5848,995 | 5885,110 |
| 119 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 4974,724 | 5134,257 | 5148,752 |
| 120 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | - | - | 101,335 | 101,503 | 101,564 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 121 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 115,210 | 121,370 | 121,353 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 122 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS * | SCIF | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 11091,766 | 11659,216 | 11725,267 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

*** VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 1D

(1) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(2) initialement dénommée UBCI FINANCE

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'ouverture au public du fonds « FCP BH CEA » et le déclassement des fonds « FCP AMEN PERFORMANCE », « FCP AMEN PREVOYANCE » et « FCP VALEURS QUIETUDE 2017 », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia 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 Chargaia 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 Chargaia 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 "SIMPAP" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'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 "TL" | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB - | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis- | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|---|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 35. 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 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.Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 96. Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 97. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 98. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 99. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 100. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Mol, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|--------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH 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 (4) | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4) | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4) | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4) | 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 Haddad- 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 Haddad- 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 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 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 (4) | 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 1053 Tunis |
| 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 FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 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 FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère |
| 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 « AXIS CAPITAL GESTION »

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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|-------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | |
|----|-----------------------------------|--|---|
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR A.T.I.D. FUND (II) | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 26 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 27 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 28 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 29 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 30 | 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 |
| 31 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 32 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 33 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 34 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 35 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 36 | 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 |
| 37 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, 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.

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 Décembre 2017 ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

Responsabilité de l'auditeur

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

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué 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 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.

Opinion

5. 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-joint ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation post opinion

Nous attirons l'attention sur la note n°4 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « **AMEN TRESOR SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 199 802 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Vérifications spécifiques

6. Nous avons constaté qu'au 31 Décembre 2017 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents . Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 20% de leurs actifs en liquidités et quasi liquidités.

7. Nous avons constaté qu'au 31 Décembre 2017 la société « **AMEN TRESOR SICAV** » n'a pas respecté les dispositions de l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Cet article stipule que les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent employer plus de 10% de leurs actifs en titres émis ou garantis par un même émetteur.

Tunis, le 31 janvier 2018

Le Commissaire aux Comptes :

GS AUDIT& ADVISORY

Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| <u>ACTIF</u> | NOTE | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| AC1-PORTEFEUILLE-TITRES | | 44 863 612 | 46 029 548 |
| a-Actions et valeurs assimilées | 3-1 | 3 006 384 | 2 378 873 |
| b-Obligations et valeurs assimilées | 3-1 | 41 857 228 | 43 650 675 |
| c-Titres donnés en pension | | 0 | 0 |
| d-Autres valeurs | | 0 | 0 |
| AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | 15 946 221 | 15 383 574 |
| a-Placements monétaires | 3-2 | 2 131 010 | 849 011 |
| b-Disponibilités | 3-3 | 13 815 211 | 14 534 563 |
| AC3-CREANCE D'EXPLOITATION | | 0 | 0 |
| AC4-AUTRES ACTIFS | 3-4 | 6 153 | 12 033 |
| TOTAL ACTIF | | 60 815 986 | 61 425 155 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA1-Dettes sur opérations de pension livrées | | 0 | 0 |
| PA2-OPERATEURS CREDITEURS | 3-5 | 81 842 | 36 335 |
| PA3-AUTRS CREDITEURS DIVERS | 3-6 | 17 903 | 12 258 |
| TOTAL PASSIF | | 99 745 | 48 593 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP1-CAPITAL | 3-7 | 58 147 958 | 58 776 527 |
| CP2-SOMMES DISTRIBUABLES | 3-8 | 2 568 283 | 2 600 035 |
| a-Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 5 635 | 14 |
| b-Sommes distribuables de la période | | 2 562 648 | 2 600 021 |
| ACTIF NET | | 60 716 241 | 61 376 562 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 60 815 986 | 61 425 155 |

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Rubrique | NOTE | Du | Du | Du | Du |
|---|------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | | 01/10/2017 | 01/01/2017 | 01/10/2016 | 01/01/2016 |
| | | Au | Au | Au | Au |
| | | 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| PR 1-Revenus de portefeuille-titres | 3-1 | 628 916 | 2 664 773 | 557 303 | 2 429 553 |
| a-Dividendes | | 6 443 | 343 712 | 0 | 133 636 |
| b-Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 622 473 | 2 321 061 | 557 303 | 2 295 917 |
| c-Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR 2-Revenus des placements monétaires | 3-2 | 249 141 | 823 902 | 184 670 | 773 533 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 878 057 | 3 488 675 | 741 973 | 3 203 086 |
| CH 1-Intérêts des mises en pension | 3-9 | 0 | 0 | 0 | -10 744 |
| CH 2-Charges de gestion des placements | 3-10 | -123 111 | -457 070 | -107 146 | -443 337 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 754 946 | 3 031 605 | 634 827 | 2 749 005 |
| PR 3-Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 2-Autres charges | 3-11 | -97 620 | -302 375 | -19 043 | -84 982 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 657 326 | 2 729 230 | 615 784 | 2 664 023 |
| PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation | | -346 602 | -166 582 | -17 344 | -64 002 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 310 723 | 2 562 648 | 598 440 | 2 600 021 |
| PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 346 602 | 166 582 | 17 344 | 64 002 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | -25 668 | -82 623 | 390 813 | 302 579 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 68 209 | -81 993 | -362 882 | -528 075 |
| Frais de négociation de titres | | 0 | -12 | 0 | -13 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 699 867 | 2 564 602 | 643 716 | 2 438 514 |

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 31/12/2017
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Du 01/10/2017 | Du 01/01/2017 | Du 01/10/2016 | Du 01/01/2016 |
|---|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 | Au 31/12/2016 |
| <u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | <u>699 867</u> | <u>2 564 602</u> | <u>643 716</u> | <u>2 438 514</u> |
| a-Résultat d'exploitation | 657 326 | 2 729 230 | 615 785 | 2 664 023 |
| b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | -25 668 | -82 623 | 390 813 | 302 579 |
| c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 68 209 | -81 993 | -362 882 | -528 075 |
| d-Frais de négociation de titres | 0 | -12 | 0 | -13 |
| <u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | -2 192 147 | 0 | -2 499 965 |
| <u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | -7 917 362 | -1 032 776 | -819 172 | -2 016 003 |
| a-Souscriptions | 28 214 391 | 134 312 255 | 19 970 446 | 106 121 292 |
| _Capital | 27 438 005 | 130 700 493 | 19 272 331 | 102 693 873 |
| _Régularisation des sommes non distribuables | -90 048 | -383 936 | 42 192 | -154 674 |
| _Régularisation des sommes distribuables | 866 434 | 3 995 698 | 655 923 | 3 582 093 |
| b-Rachats | -36 131 753 | -135 345 031 | -20 789 618 | -108 137 295 |
| _Capital | -35 085 311 | -131 146 605 | -20 071 806 | -104 559 147 |
| _Régularisation des sommes non distribuables | 111 883 | 366 107 | -44 544 | 147 464 |
| _Régularisation des sommes distribuables | -1 158 325 | -4 564 533 | -673 267 | -3 725 612 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -7 217 495 | -660 321 | -175 455 | -2 077 454 |
| <u>AN 4-ACTIF NET</u> | | | | |
| a-En début de période | 67 933 736 | 61 376 562 | 61 552 018 | 63 454 017 |
| b-En fin de période | 60 716 241 | 60 716 241 | 61 376 562 | 61 376 562 |
| <u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | |
| a-En début de période | 651 628 | 580 958 | 588 829 | 599 322 |
| b-En fin de période | 576 580 | 576 580 | 580 958 | 580 958 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 105,304 | 105,304 | 105,647 | 105,647 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 0 | 4,475 | 0 | 4,304 |
| AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,01% | 3,91% | 1,07% | 3,85% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31/12/2017**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006. Les états financiers arrêtés au 31/12/2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société «**AMEN TRESOR SICAV**» figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

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

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires» et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31/12/2017 de titres OPCVM, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

| | | |
|-------------------------------|---|-------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 3 006 384 |
| Obligations | 2 | 33 386 084 |
| Bons de trésor assimilables | 3 | 8 471 144 |
| Total | | 44 863 612 |

(1) Actions et valeurs assimilées :

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 31/12/2017 | En % de l'actif net |
|----------------------|----------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| AMEN PREMIERE SICAV | 2 522 | 258 759 | 259 998 | 0,43% |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | 18 164 | 1 837 773 | 1 869 257 | 3,08% |
| UGFS BONDS FUND | 83 992 | 880 494 | 877 129 | 1,44% |
| Total | 104 678 | 2 977 026 | 3 006 384 | 4,95% |

(2) Obligations

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2017 | En % de l'actif net |
|--------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|
| AB 2008 TA | 5 000 | 200 000 | 206 412 | 0,34% |
| AB 2008 TAA | 3 995 | 159 801 | 164 924 | 0,27% |
| AB 2008 TB | 15 000 | 825 000 | 853 476 | 1,41% |
| AB 2009 CA | 5 000 | 233 333 | 235 925 | 0,39% |
| AB 2010 | 18 000 | 959 983 | 973 217 | 1,60% |
| AB 2012B | 5 000 | 250 000 | 253 232 | 0,42% |
| AB 2012BB | 11 000 | 549 945 | 557 055 | 0,92% |
| AB 2014A | 5 000 | 300 000 | 314 884 | 0,52% |
| AB 2014A1 | 5 000 | 300 000 | 314 884 | 0,52% |
| ABSUB 2016-1 | 5 000 | 400 000 | 402 660 | 0,66% |
| ABSUB 2017 | 6 000 | 600 000 | 625 665 | 1,03% |
| ABSUB0922T+ | 1 784 | 89 200 | 90 490 | 0,15% |
| ABSUB2016-11 | 7 000 | 560 000 | 563 724 | 0,93% |
| AIL 2013 | 10 500 | 210 000 | 216 933 | 0,36% |
| AIL 2014-1 | 10 000 | 400 000 | 409 856 | 0,68% |
| AIL 2015-1 | 4 000 | 400 000 | 410 186 | 0,68% |
| ATILESG152A1 | 5 000 | 300 000 | 300 356 | 0,49% |
| ATL 2008 | 5 000 | 100 000 | 102 024 | 0,17% |
| ATL 2011 | 5 000 | 200 000 | 208 820 | 0,34% |
| ATL 2011-1 | 5 000 | 200 000 | 208 820 | 0,34% |
| ATL 2013-1TF | 8 000 | 480 000 | 498 170 | 0,82% |
| ATL 2013-2TF | 1 500 | 90 000 | 90 667 | 0,15% |
| ATL 2014-1TF | 2 500 | 100 000 | 104 640 | 0,17% |
| ATL 2014-3C | 2 000 | 200 000 | 210 861 | 0,35% |
| ATL 2016-1 C | 5 000 | 500 000 | 515 968 | 0,85% |
| ATL 2017 SUB | 7 000 | 700 000 | 709 335 | 1,17% |
| ATL 2017-11 | 2 000 | 200 000 | 211 214 | 0,35% |
| ATLSUBB17 | 5 000 | 500 000 | 512 468 | 0,84% |
| ATLSUBB17A | 10 000 | 1 000 000 | 1 016 792 | 1,67% |
| ATTIJ 2015 | 7 000 | 420 000 | 424 290 | 0,70% |
| ATTIJBANK17A | 10 000 | 1 000 000 | 1 036 332 | 1,71% |
| ATTILES20142 | 5 000 | 400 000 | 400 408 | 0,66% |
| ATTILES2015A | 3 000 | 180 000 | 187 615 | 0,31% |
| ATTILES2016C | 5 000 | 500 000 | 513 672 | 0,85% |
| ATTISING141B | 5 000 | 200 000 | 206 628 | 0,34% |
| ATTISING141C | 5 000 | 400 000 | 413 532 | 0,68% |
| BH 2009 | 10 000 | 538 462 | 538 534 | 0,89% |
| BH 2013-1 | 2 500 | 107 143 | 110 129 | 0,18% |
| BTE 2011C | 5 939 | 237 560 | 247 965 | 0,41% |
| BTE 2016A | 17 000 | 1 700 000 | 1 794 017 | 2,95% |
| BTK 2014-1A | 5 000 | 200 000 | 200 548 | 0,33% |
| BTK2012/1B | 10 000 | 285 714 | 287 570 | 0,47% |
| BTK2012/1BB | 10 000 | 285 714 | 287 570 | 0,47% |
| CIL 2008 | 10 000 | 400 000 | 422 312 | 0,70% |
| CIL 2014/1 | 10 000 | 400 000 | 410 728 | 0,68% |
| CIL 2014/11 | 2 000 | 80 000 | 82 146 | 0,14% |
| CIL 2015/1 | 8 000 | 480 000 | 496 096 | 0,82% |
| CIL 2016/1 | 5 000 | 400 000 | 415 124 | 0,68% |
| CIL 2016/11 | 10 000 | 800 000 | 830 248 | 1,37% |
| CIL 2016/2 | 5 000 | 500 000 | 526 300 | 0,87% |
| CIL 2016/2A | 2 000 | 200 000 | 210 520 | 0,35% |
| CIL 2017 1 | 2 000 | 200 000 | 206 264 | 0,34% |
| EN 2014/A | 17 217 | 83 648 | 85 838 | 0,14% |

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2017 | En % de l'actif net |
|----------------|----------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| EN 2014/A67 | 404 | 1 899 | 1 950 | 0,00% |
| EN 2014/A68 | 553 | 2 599 | 2 669 | 0,00% |
| EN 2014/A69 | 425 | 1 998 | 2 052 | 0,00% |
| EN 2014/A70 | 351 | 1 650 | 1 694 | 0,00% |
| EN 2014/A71 | 149 | 700 | 719 | 0,00% |
| EN 2014/A72 | 30 | 141 | 145 | 0,00% |
| EN 2014/A73 | 66 | 310 | 319 | 0,00% |
| EN 2014/A74 | 37 | 174 | 179 | 0,00% |
| EN 2014/A75 | 5 | 24 | 24 | 0,00% |
| EN 2014/A76 | 159 | 747 | 768 | 0,00% |
| EN 2014/A77 | 218 | 1 025 | 1 052 | 0,00% |
| EN 2014/A78 | 41 | 193 | 198 | 0,00% |
| EN 2014/A79 | 227 | 1 067 | 1 096 | 0,00% |
| EN 2014/A80 | 45 | 212 | 217 | 0,00% |
| EN 2014/A81 | 190 | 893 | 917 | 0,00% |
| EN 2014/A82 | 584 | 2 745 | 2 819 | 0,00% |
| EN 2014/A83 | 128 | 602 | 618 | 0,00% |
| EN 2014/B | 2 490 | 199 200 | 204 435 | 0,34% |
| HL 2013/1 | 5 250 | 105 000 | 108 641 | 0,18% |
| HL 2013/11 | 4 000 | 80 000 | 82 710 | 0,14% |
| HL 2013/2B | 6 000 | 480 000 | 503 741 | 0,83% |
| HL 2014-1A | 5 000 | 200 000 | 202 112 | 0,33% |
| HL 2015-01A | 8 000 | 480 000 | 499 930 | 0,82% |
| HL 2015-B | 5 000 | 500 000 | 503 212 | 0,83% |
| HL 2016-02 | 6 000 | 600 000 | 603 509 | 0,99% |
| HL 2016-1 | 5 000 | 400 000 | 412 540 | 0,68% |
| HL 2017-01A | 2 400 | 240 000 | 253 421 | 0,42% |
| HL 2017-02 | 5 000 | 500 000 | 515 056 | 0,85% |
| HL 2017-022 | 2 500 | 250 000 | 257 528 | 0,42% |
| MODSING2012 | 5 000 | 300 000 | 313 548 | 0,52% |
| SERVICOM16 | 1 000 | 100 000 | 105 751 | 0,17% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 250 000 | 263 162 | 0,43% |
| TLG 2014-1 | 5 000 | 400 000 | 415 980 | 0,69% |
| TLG 2015-1B | 15 000 | 1 500 000 | 1 548 312 | 2,55% |
| TLG 2016-1 B | 2 000 | 200 000 | 209 206 | 0,34% |
| TLG 2017 | 5 000 | 500 000 | 500 936 | 0,83% |
| UBCI 2013 | 2 500 | 150 000 | 154 806 | 0,26% |
| UIB 2011-2 | 5 000 | 142 857 | 149 065 | 0,25% |
| UIB 2012-1A | 20 000 | 857 141 | 899 271 | 1,48% |
| UIB 2015 | 10 000 | 1 000 000 | 1 032 384 | 1,70% |
| UIB 2015B | 3 000 | 300 000 | 309 715 | 0,51% |
| UIB SUB2016 | 12 000 | 1 200 000 | 1 270 070 | 2,09% |
| UIB SUB2016C | 2 000 | 200 000 | 210 770 | 0,35% |
| UIB SUB2016D | 2 000 | 200 000 | 210 672 | 0,35% |
| UNIFACTOR 2013 | 500 | 10 000 | 10 121 | 0,02% |
| TOTAL | | 32 366 680 | 33 386 084 | 54,99% |

(3) BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 31/12/2017 | En % de l'actif net |
|--------------|----------|------------------|----------------------|---------------------|
| BTA09052022 | 2 000 | 2 060 000 | 2 071 684 | 3,41% |
| BTA10042024 | 500 | 482 000 | 495 240 | 0,82% |
| BTA10042024A | 500 | 481 500 | 495 240 | 0,82% |
| BTA10042024B | 500 | 482 000 | 495 240 | 0,82% |
| BTA10042024C | 1 500 | 1 448 850 | 1 485 721 | 2,45% |
| BTA10042024D | 500 | 481 750 | 495 240 | 0,82% |
| BTA10042024E | 1 000 | 960 500 | 990 481 | 1,63% |
| BTA10082022 | 1 000 | 956 200 | 973 175 | 1,60% |
| BTA13042028B | 500 | 466 000 | 485 311 | 0,80% |
| BTA13042028C | 500 | 464 500 | 483 812 | 0,80% |
| Total | | 8 283 300 | 8 471 144 | 13,95% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Dividendes | 6 443* | 343 712 | 0 | 133 636 |
| Revenus des obligations | 477 140 | 1 833 288 | 426 283 | 1 666 680 |
| Revenus des BTA | 145 333 | 487 773 | 131 020 | 629 237 |
| Total | 628 916 | 2 664 773 | 557 303 | 2 429 553 |

*Il s'agit du dividende de SICAV BH OBLIGATAIRE constaté en retard.

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2017 à 2 131 010 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Date souscription | Emetteur | Montant | Date Échéance | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | TX BRUT | En % de l'actif net |
|--------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|---------------------|--------------------|------------------|---------|---------------------|
| CD180118 | 29/12/2017 | AMEN BANK | 500 000 | 18/01/2018 | 1 159 | 498 841 | 499 015 | 5,23 | 0,82% |
| BIT170118 | 28/12/2017 | UADH | 150 000 | 17/01/2018 | 564 | 149 436 | 149 548 | 8,5 | 0,25% |
| CD020518 | 03/11/2017 | AMEN BANK | 500 000 | 02/05/2018 | 13 415 | 486 585 | 490 882 | 6,94 | 0,81% |
| CD210318 | 21/12/2017 | TUNISIE LEASING | 500 000 | 21/03/2018 | 7 362 | 492 638 | 493 523 | 7,5 | 0,81% |
| CD240118 | 05/12/2017 | ATTIJARI LEASING | 500 000 | 24/01/2018 | 4 233 | 495 767 | 498 042 | 7,7 | 0,82% |
| TOTAL | | | 2 150 000 | | 26 733 | 2 123 267 | 2 131 010 | | 3,51% |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|--|--|--|--|--|
| Revenus des Placements en compte courant à terme | 161 902 | 622 932 | 167 700 | 655 952 |
| Revenus des Billets de trésorerie | 6 412 | 19 694 | 8 437 | 51 476 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 24 165 | 87 702 | 1 453 | 33 598 |
| Revenus des Pensions livrées | 43 661 | 77 073 | 7 080 | 24 891 |
| Revenus du Compte rémunéré | 13 001 | 16 501 | 0 | 7 616 |
| Total | 249 141 | 823 902 | 184 670 | 773 533 |

3.3 Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à 13 815 211 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|--|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Placements en compte courant à terme (i) | 11 910 000 | 12 136 806 | 19,99% |
| Avoirs en banque | | 1 678 405 | 2,76% |
| TOTAL | 11 910 000 | 13 815 211 | 22,75% |

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

| Désignation | Emetteur | Echéance | Valeur actuelle | Taux Brut |
|-------------|-----------|------------|--------------------|--------------|
| PLACT | AMEN BANK | 02/01/2018 | 154 805 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/01/2018 | 670 823 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/01/2018 | 134 087 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 02/03/2018 | 312 768 | 6,79 |
| PLACT | AMEN BANK | 03/01/2018 | 154 671 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 03/01/2018 | 51 557 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 05/01/2018 | 102 934 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 05/01/2018 | 154 401 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 05/01/2018 | 339 683 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 06/02/2018 | 307 027 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 06/02/2018 | 276 325 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 06/02/2018 | 153 514 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 06/02/2018 | 153 514 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 06/02/2018 | 358 199 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 08/01/2018 | 113 507 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/01/2018 | 174 706 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/02/2018 | 204 733 | 7,15 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/02/2018 | 516 139 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 09/03/2018 | 541 047 | 7,15 |

| Désignation | Emetteur | Echéance | Valeur actuelle | Taux Brut |
|-------------|-----------|------------------------|-------------------|-----------|
| PLACT | AMEN BANK | 09/03/2018 | 102 084 | 7,15 |
| PLACT | AMEN BANK | 11/01/2018 | 154 107 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 11/02/2018 | 120 803 | 6,23 |
| PLACT | AMEN BANK | 13/03/2018 | 500 674 | 7,15 |
| PLACT | AMEN BANK | 13/03/2018 | 100 729 | 6,79 |
| PLACT | AMEN BANK | 16/03/2018 | 214 147 | 7,15 |
| PLACT | AMEN BANK | 17/01/2018 | 317 922 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 17/01/2018 | 194 855 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 20/02/2018 | 303 121 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 20/02/2018 | 202 080 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 21/05/2018 | 50 319 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 21/05/2018 | 211 342 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 22/01/2018 | 513 005 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 22/01/2018 | 901 283 | 6,94 |
| PLACT | AMEN BANK | 23/02/2018 | 70 697 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 25/01/2018 | 102 919 | 6,83 |
| PLACT | AMEN BANK | 26/02/2018 | 306 770 | 7,15 |
| PLACT | AMEN BANK | 27/02/2018 | 272 528 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 27/02/2018 | 514 775 | 6,78 |
| PLACT | AMEN BANK | 27/03/2018 | 402 084 | 6,79 |
| PLACT | AMEN BANK | 30/01/2018 | 1 013 523 | 6,78 |
| OPT090118 | AMEN BANK | 21/11/2017-09/01/2018* | 150 761 | 2,79-6** |
| OPT100118 | AMEN BANK | 22/11/2017-10/01/2018* | 1 005 | 2,79-6** |
| OPT120218 | AMEN BANK | 25/12/2017-12/02/2018* | 50 150 | 2,79-6** |
| OPT170118 | AMEN BANK | 29/11/2017-17/01/2018* | 1 005 | 2,79-6** |
| OPT190218 | AMEN BANK | 01/01/2018-19/02/2018* | 12 031 | 2,79-6** |
| OPT190218A | AMEN BANK | 01/01/2018-19/02/2018* | 27 069 | 2,79-6** |
| OPT220118 | AMEN BANK | 04/12/2017-22/01/2018* | 206 882 | 2,79-6** |
| OPT220118A | AMEN BANK | 04/12/2017-22/01/2018* | 44 188 | 2,79-6** |
| OPT250118 | AMEN BANK | 07/12/2017-25/01/2018* | 37 152 | 2,79-6** |
| OPT270218 | AMEN BANK | 09/01/2018-27/02/2018* | 150 312 | 2,79-6** |
| OPT290118 | AMEN BANK | 11/12/2017-29/01/2018* | 12 044 | 2,79-6** |
| | | | 12 136 806 | |

* il s'agit des échéances minimales et maximales des placements Optimax

** il s'agit des taux minimaux et maximaux des placements Optimax.

3.4 Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2017 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts courus sur comptes rémunérés | 6 153 | 12 033 |
| Total | 6 153 | 12 033 |

3.5 Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 31/12/2017 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|--------------|---------------|---------------|
| Gestionnaire | 81 842 | 36 335 |
| Total | 81 842 | 36 335 |

3.6 Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 31/12/2017 comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Retenue à la source | 5 061 | 7 068 |
| CMF | 7 867 | 5 190 |
| Jeton de Présence | 4 975 | 0 |
| Total | 17 903 | 12 258 |

3.7 Capital

| | |
|---|-------------------|
| Capital social au 31-12-2016 | 58 776 527 |
| Souscriptions | 130 700 493 |
| Rachats | -131 146 605 |
| Frais de négociation de titres | -12 |
| VDE/titres. Etat | -97 550 |
| VDE / titres OPCVM | 29 358 |
| Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société | 1 795 |
| Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat | 92 060 |
| Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM | -175 848 |
| Plus ou moins-value report sur titres Etat | 13 859 |
| Plus ou moins-value report sur titres OPCVM | -28 290 |
| Régularisation des sommes non distribuable (souscription) | -383 936 |
| Régularisation des sommes distribuable (rachat) | 366 107 |
| Variation de la part du capital | -628 569 |
| Capital au 31-12-2017 | 58 147 958 |

La variation du capital de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 s'élève à -628 569DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 s'élève à -660 321 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 31/12/2017 est de 576 580 contre 580 958 au 31/12/2016.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2016 | 1 277 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 566 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -569 |
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2017 | 1 274 |

3.8 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2017 s'élèvent à 2 568 283 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2017 | Au 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Sommes distribuables exercices antérieurs | 5 635 | 14 |
| Résultat d'exploitation | 2 729 230 | 2 664 023 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -166 582 | -64 002 |
| Total | 2 568 283 | 2 600 035 |

3.9 Intérêts des mises en pension

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Ils se détaillent comme suit :

| Désignation | Période | Période | Période | Période |
|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
| Intérêts/pension livrée | 0 | 0 | 0 | 10 744 |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 10 744 |

3.10 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

| Désignation | Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|------------------------------|---|---|---|---|
| Rémunération du gestionnaire | 123 111 | 457 070 | 107 146 | 443 337 |
| Total | 123 111 | 457 070 | 107 146 | 443 337 |

3.11 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique ainsi que la contribution conjoncturelle exceptionnelle

| Désignation | Période Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Période Du 01/10/2016 au 31/12/2016 | Période Du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|-----------------------------|---|---|---|---|
| Redevance du CMF | 17 588 | 65 296 | 15 306 | 63 333 |
| Sces bancaires et assimilés | 1 423 | 7 272 | 1 710 | 5 840 |
| TCL | 4 633 | 13 197 | 1 092 | 6 874 |
| Jetons de présence | 14 823 | 16 808 | 935 | 8 935 |
| Contribution exceptionnelle | 59 153 | 199 802 | 0 | 0 |
| Total | 97 620 | 302 375 | 19 043 | 84 982 |

4- INSTITUTION D'UNE CONTRIBUTION CONJONCTURELLE EXCEPTIONNELLE AU PROFIT DU BUDGET DE L'ETAT

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

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

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 199 802 DT, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 31 décembre 2017, qui font apparaître un actif net de **6.359.090** dinars pour un capital de **6.171.739** dinars et une valeur liquidative égale à **103,560** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 31 décembre 2017 à **6.382.048** dinars, sont composés à concurrence d'un montant de **5.241.939** dinars, soit 82,14 % de valeurs mobilières et de **1.139.999** dinars soit 17,86% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.
- Les emplois au titre de la société « ATL » représentent 12,23% de l'actif de Millenium Obligataire SICAV, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 6 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la **Millenium obligataire SICAV** au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à **32 224** dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 17 janvier 2018
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Lamjed BEN MBAREK

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre 2017
(Unité : en dinars)

| <u>ACTIF</u> | Note | AU 31/12/2017 | AU 31/12/2016 |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| AC 1 - Portefeuille-titres | 4.1.1 | 5 241 939 | 10 342 666 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 300 274 | 330 854 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 4 941 665 | 10 011 812 |
| c - Autres valeurs | | 0 | 0 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 4.1.2 | 1 139 999 | 1 022 720 |
| a - Placements monétaires | | 301 208 | 996 507 |
| b - Disponibilités | | 838 791 | 26 213 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 4.1.3 | 90 | 0 |
| a - Dividendes et intérêts à recevoir | | 90 | 0 |
| b - titres de créance échus | | 0 | 0 |
| AC 4 - Autres actifs | 4.1.4 | 20 | 20 |
| a - Débiteurs divers | | 20 | 20 |
| b - Immobilisations nettes | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | 6 382 048 | 11 365 406 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA 1 - Dettes sur opérations de pensions livrées | 4.1.5 | 0 | 897 840 |
| PA 2 - Opérateurs créditeurs | 4.1.6 | 9 839 | 21 841 |
| PA 3 - Autres créditeurs divers | 4.1.7 | 13 119 | 4 571 |
| TOTAL PASSIF | | 22 958 | 924 252 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 – Capital | 4.1.8 | 6 171 739 | 10 058 303 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 187 351 | 382 851 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 41 | 31 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 187 310 | 382 820 |
| ACTIF NET | | 6 359 090 | 10 441 154 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 6 382 048 | 11 365 406 |

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre2017
(Unité : en dinars)

| | | Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|--|-------|---|---|---|---|
| | Note | | | | |
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4.2.1 | 57 938 | 318 993 | 131 195 | 513 905 |
| a - Dividende | | 0 | 3 403 | 0 | 0 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 57 938 | 315 590 | 131 195 | 513 905 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4.2.2 | 3 153 | 12 673 | 14 165 | 41 227 |
| a - Revenus des bons de trésor | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| b - Revenus des certificats de dépôt | | 0 | 5 406 | 6 699 | 28 317 |
| c - Intérêts sur comptes courants | | 219 | 693 | 0 | 521 |
| d - Revenus des comptes de dépôt | | 0 | 0 | 1 913 | 1 913 |
| e - Revenu des autres placements monétaires | | 2 934 | 6 574 | 5 553 | 10 476 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 61 091 | 331 666 | 145 360 | 555 132 |
| CH 1 - Intérêts des mises en pension | 4.2.3 | 0 | (23 758) | (12 610) | (25 011) |
| CH 2 - Charges de gestion des placements | 4.2.4 | (9 839) | (36 772) | (21 841) | (82 737) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 51 252 | 271 136 | 110 909 | 447 384 |
| CH 3 Autres charges | 4.2.5 | (16 765) | (62 632) | (4 592) | (17 726) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 34 487 | 208 504 | 106 317 | 429 658 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 33 481 | (21 194) | (41 614) | (46 839) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 67 968 | 187 310 | 64 703 | 382 820 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (33 481) | 21 194 | 41 614 | 46 839 |
| RESULTAT NON DISTRIBUABLE | | (1 571) | (25 060) | (2 425) | (17 481) |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 255 | 2 584 | (6 281) | 17 964 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | (1 826) | (26 594) | 4 100 | (34 999) |
| Frais de négociation de titres | | 0 | (1 050) | (244) | (445) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 32 916 | 183 444 | 103 892 | 412 178 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre2017
(Unité : en dinars)

| | Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|---|--|--|--|--|
| <u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | | | | |
| <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 32 916 | 183 444 | 103 890 | 412 178 |
| a - Résultat d'exploitation | 34 487 | 208 504 | 106 315 | 429 658 |
| b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles /titres | 255 | 2 584 | (6 281) | 17 964 |
| c - Plus (ou moins) valeurs réalisées/cession de titres | (1 826) | (26 594) | 4 100 | (34 999) |
| d - Frais de négociation de titres | 0 | (1 050) | (244) | (445) |
| <u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | 0 | (239 540) | 0 | (443 009) |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | 1 188 064 | (4 025 968) | (913 358) | (2 744 525) |
| a - Souscriptions | 1 828 810 | 3 369 493 | 9 298 099 | 27 885 144 |
| - Capital | 1 770 100 | 3 247 000 | 8 926 500 | 26 643 700 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 9 167 | 19 510 | 74 641 | 238 227 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 49 543 | 102 983 | 296 958 | 1 003 216 |
| b - Rachats | (640 746) | (7 395 461) | (10 211 457) | (30 629 668) |
| - Capital | (621 400) | (7 082 600) | (9 791 100) | (29 233 000) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (3 292) | (45 414) | (81 782) | (262 370) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (16 054) | (267 447) | (338 575) | (1 134 298) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 220 980 | (4 082 064) | (809 467) | (2 775 356) |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | | | |
| a - en début de période | 5 138 110 | 10441154 | 11 250 621 | 13 216 510 |
| b - en fin de période | 6 359 090 | 6 359 090 | 10 441 154 | 10 441 154 |
| <u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | |
| a - en début de période | 49 918 | 99761 | 108 407 | 125 654 |
| b - en fin de période | 61 405 | 61 405 | 99 761 | 99 761 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,560 | 103,560 | 104,662 | 104,662 |
| <u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</u> | 0,61% | 2,61% | 0,85% | 3,49% |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES

AU 31 DECEMBRE 2017

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} Octobre au 31 Décembre 2017 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

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

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

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésor et en titres de FCC (fonds commun de créances) et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2. Évaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

3.3. Évaluation des titres OPCVM

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

3.4. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées en date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.5. Cession des placements

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

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

3.6. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires» et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

4- NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 5.241.939 dinars au 31 décembre 2017, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % actif |
|--|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ADMISES A LA COTE | | | | |
| BTK 2012-1 B | 2 000 | 57 150 | 57 521 | 0,90% |
| BTK 2012-1 B | 500 | 14 288 | 14 380 | 0,23% |
| BTK 2012-1 B | 8 000 | 228 600 | 230 084 | 3,61% |
| EO ATB SUB 2017 CAT A | 2 000 | 200 000 | 200 000 | 3,13% |
| EO ATL 2013-1 | 10 000 | 600 000 | 622 714 | 9,76% |
| EO ATL 2014-1 | 2 800 | 112 000 | 117 197 | 1,84% |
| EO BTE 2009 | 100 | 2 000 | 2 025 | 0,03% |
| EO BTE 2009 | 4 900 | 97 020 | 98 383 | 1,54% |
| EO BTE 2009 | 100 | 2 000 | 2 025 | 0,03% |
| EO HL 2013/1 | 5 000 | 100 000 | 103 463 | 1,62% |
| EO HL 2013/1 | 5 000 | 100 000 | 103 463 | 1,62% |
| EO HL 2013/2 | 2 000 | 80 000 | 83 755 | 1,31% |
| EO UBCI 2013 | 2 500 | 150 000 | 154 807 | 2,43% |
| EO UBCI 2013 | 5 000 | 300 000 | 309 613 | 4,85% |
| ES ATL 2008 | 1 977 | 39 540 | 40 341 | 0,63% |
| TOTAL | | 2 082 598 | 2 139 771 | 33,53% |
| FCC | | | | |
| FCC-BIAT-1-P2 15/02/2018 | 300 | 655 | 659 | 0,01% |
| FCC-BIAT-2-P3 15/02/2018 | 300 | 51 844 | 52 219 | 0,82% |
| TOTAL | | 52 499 | 52 878 | 0,83% |
| BTA | | | | |
| B0319 | 250 | 260 750 | 260 143 | 4,08% |
| B0319 | 100 | 104 330 | 104 064 | 1,63% |
| B0319 | 100 | 104 030 | 104 028 | 1,63% |
| B0319 | 290 | 295 887 | 301 062 | 4,72% |
| B0319 | 300 | 306 240 | 311 463 | 4,88% |
| B0319 | 300 | 306 390 | 311 483 | 4,88% |
| B0319 | 300 | 306 540 | 311 503 | 4,88% |
| B0319 | 300 | 306 690 | 311 523 | 4,88% |
| B0319 | 210 | 214 788 | 218 080 | 3,42% |
| B0319 | 80 | 78 464 | 82 472 | 1,29% |
| BTA-6.90% MAI22 | 352 | 380 160 | 374 962 | 5,88% |
| BTA-6.90% MAI22 | 35 | 37 100 | 37 129 | 0,58% |
| BTA-6.90% MAI22 | 20 | 20 728 | 21 104 | 0,33% |
| TOTAL | | 2 722 097 | 2 749 016 | 43,07% |
| TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES | | 4 857 194 | 4 941 665 | 77,43% |

| DESIGNATION | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % actif |
|----------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| TITRES OPCVM | | 300 000 | 300 274 | 4,70% |
| CGF PREMIUM OBLIGATAIREFCP | 273 723 | 300 000 | 300 274 | 4,70% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | | 5 157 194 | 5 241 939 | 82,14% |

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 1.139.999 dinars au 31 décembre 2017, réparti comme suit :

| DÉSIGNATION | Nombre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % actif |
|--------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| PLACEMENTS MONÉTAIRES | | | | |
| COMPTE A TERME | | 300 000 | 301 208 | 4,72% |
| MOUDHARBA 30 J 11/12/2017 (7%) | | 300 000 | 301 208 | 4,72% |
| DISPONIBILITES | | 838 791 | 838 791 | 13,14% |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 1 138 791 | 1 139 999 | 17,86% |

4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31.12.2017 un solde de 90 dinars contre une valeur nulle au 31.12.2016 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Intérêts sur obligations | 90 | 0 |
| Total des créances d'exploitation | 90 | 0 |

4.1.4. Autres actifs

Ce poste présente au 31.12.2017 un solde de 20 dinars contre le même montant au 31.12.2016 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| AUTRES DEBITEURS RAS SUR EO | 20 | 20 |
| Total des autres actifs | 20 | 20 |

4.1.5. Dettes sur opérations de pensions livrées

Ce poste présente au 31.12.2017 un solde nul contre 897.840 dinars au 31.12.2016. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|----------------|
| Dettes sur pension livrée | 0 | 895 881 |
| Intérêt couru sur dette sur pension livrée | 0 | 1 959 |
| Total | 0 | 897 840 |

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Ce poste présente au 31.12.2017 un solde de 9.839 dinars contre 21.841 dinars au 31.12.2016 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|---------------|
| Dépositaire | 1 797 | 3 524 |
| Gestionnaire | 8 042 | 18 317 |
| Total des opérateurs créditeurs | 9 839 | 21 841 |

4.1.7. Autres créditeurs divers

Ce poste présente au 31.12.2017 un solde de 13.119 dinars contre 4.571 dinars au 31.12.2016 et se détaille comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Impôts à payer | 46 | 1 034 |
| Commissaire aux comptes | 11 547 | 1 514 |
| CMF (redevance & Publication) | 1 480 | 1 977 |
| Retenue à la source à payer | 12 | 12 |
| Charges à payer | 34 | 34 |
| Total | 13 119 | 4 571 |

4.1.8. Capital social

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent comme suit :

Capital au 31 décembre 2016

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 9 976 100 |
| Nombre de titres | 99 761 |
| Nombre d'actionnaires | 745 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 3 247 000 |
| Nombre de titres émis | 32 470 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 65 |

Rachats effectués

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 7 082 600 |
| Nombre de titres rachetés | 70 826 |
| Nombre d'actionnaires sortant | 289 |

Capital au 31 décembre 2017

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant (en nominal) | 6 140 500 |
| Nombre de titres | 61 405 |
| Nombre d'actionnaires | 521 |

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

| | |
|--|------------------|
| –Capital social en nominal au 31 Décembre 2017 | 6 140 500 |
| –Sommes non distribuables* | (50 964) |
| –Somme non distribuable des exercices antérieurs | 82 203 |
| Capital au 31 Décembre 2017 | 6 171 739 |

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

| | |
|--|-----------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 2 584 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | (26 594) |
| Frais de négociation de titres | (1 050) |
| Résultat non distribuable : | (25 060) |
| Régularisation des S.N.D sur souscriptions | 19 510 |
| Régularisation des S.N.D sur rachats | (45 414) |
| Régularisation des S.N. D | (25 904) |
| Sommes non distribuables | (50 964) |

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2017 au 31.12.2017 à 57.938 dinars contre 131.195 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|--|--|--|--|--|
| Intérêts sur obligations et valeurs assimilées | 57 938 | 315 590 | 131 195 | 513 905 |
| Revenus des titres OPCVM | 0 | 3 403 | 0 | 0 |
| Total | 57 938 | 318 993 | 131 195 | 513 905 |

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2017 au 31.12.2017 à 3.153 dinars contre 14.165 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|--|--|--|--|--|
| Revenus des certificats de dépôt | 0 | 5 406 | 6 699 | 28 317 |
| Intérêts sur comptes courants | 219 | 693 | 0 | 521 |
| Revenus des comptes de dépôt | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Revenus des autres placements monétaires | 2 934 | 6 574 | 5 | 10 476 |
| Total | 3 153 | 12 673 | 14 165 | 41 227 |

Les revenus des autres placements monétaires pour la période allant du 01.10.2017 jusqu'au 31.12.2017 ainsi que de la période allant du 01.10.2016 jusqu'au 31.12.2016 se présentent comme suit:

| Désignation | Période du | Période du | Période du | Période du |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 01/10/2017 | 01/01/2017 | 01/10/2016 | 01/01/2016 |
| | Au | Au | Au | Au |
| | 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Intérêt couru et échu sur créances sur pension livrée | 0 | 0 | 553 | 476 |
| Intérêt couru et non échu sur créances sur pension livrée | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Revenus des comptes de placements | 934 | 574 | 0 | 0 |
| Revenus des autres placements monétaires | 2934 | 6574 | 5553 | 10476 |

4.2.3. Intérêts des mises en pension

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2017 au 31.12.2017 à une valeur nulle contre 12.610 dinars pour la même période de l'exercice précédent. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | Période du | Période du | Période du | Période du |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01/10/2017 | 01/01/2017 | 01/10/2016 | 01/01/2016 |
| | Au | Au | Au | Au |
| | 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Intérêt couru sur dettes sur pension livrée | 0 | 0 | 1959 | 1959 |
| Intérêt couru et échu sur dette sur pension livrée | 0 | 23 758* | 10 651 | 23 052 |
| Total | 0 | 23 758 | 12 610 | 25 011 |

*Il s'agit de quatre lignes BTA qui ont fait l'objet de quatre opérations de mise en pension comme suit :

- Une opération portant sur 951 titres (ligne BTA 03-2019) pour un montant de 895.881,082dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 15/12/2016 pour une durée de quatre-vingt-trois jours avec un taux de 4,63%.
- Une opération portant sur 857 titres (ligne BTA 07-2017) pour un montant de 895.036,712 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 08/03/2017 pour une durée de neuf jours avec un taux de 4,65%.
- Une opération portant sur 904 titres (ligne BTA 03-2019) pour un montant de 895.504,877 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 17/03/2017 pour une durée de soixante jours avec un taux de 4,70%.
- Une opération portant sur 896 titres (ligne BTA 03-2019) pour un montant de 895.680,877 dinars au profit d'Attijari Bank opérée en date du 16/05/2017 pour une durée de soixante-deux jours avec un taux de 5,25%.

4.2.4. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2017 au 31.12.2017 à 9.839dinars contre 21.841dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du | Période du | Période du | Période du |
|------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01/10/2017 | 01/01/2017 | 01/10/2016 | 01/01/2016 |
| | Au | Au | Au | Au |
| | 31/12/2017 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2016 |
| Rémunération du gestionnaire | 8 042 | 28 514 | 18 317 | 69 291 |
| Rémunération du dépositaire | 1 797 | 8 258 | 3 524 | 13 446 |
| Total | 9 839 | 36 772 | 21 841 | 82 737 |

4.2.5. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2017 au 31.12.2017 à 16.765 dinars contre 4.592 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

| | Période du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/01/2017 Au 31/12/2017 | Période du 01/10/2016 Au 31/12/2016 | Période du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|--|--|--|--|--|
| Redevance CMF | 1 363 | 6 697 | 3 105 | 11 744 |
| Rémunération commissaire aux comptes | 6 504 | 21 478 | 880 | 3 500 |
| Publicité et publications | 329 | 1 304 | 328 | 1 388 |
| Agios, frais bancaires et autres charges | 18 | 71 | 18 | 71 |
| Impôts et taxes | 407 | 858 | 261 | 1 023 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle* | 8 144 | 32 224 | 0 | 0 |
| Total | 16 765 | 62 632 | 4 592 | 17 726 |

*Cette rubrique renferme l'abonnement quotidien de la charge encourue au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 et ce en application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017. Cette prise de position prévoit que, malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 32 224 dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor public au cours du mois de décembre 2017.

5- REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE

La gestion de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 dinars ;
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net ;
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net.

6- INSTITUTION D'UNE CONTRIBUTION CONJONCTURELLE EXCEPTIONNELLE AU PROFIT DU BUDGET DE L'ETAT :

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

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la Millenium obligataire SICAV se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à **32 224** dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et a été payée au Trésor public au cours du mois de décembre 2017.