



Bulletin Officiel

N° 5622 Lundi 04 Juin 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

| | |
|----------------------------------------|-------|
| BNA SUBORDONNE 2018 -01 » | 2-8 |
| ABC TUNISIE 2018 -01 » | 9-13 |
| HANNIBAL LEASE SUBORDONNE « 2018 - 1 » | 14-20 |
| ATL « 2018 - 1 » | 21-24 |

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

| | |
|--------------------|----|
| SITEX - AGO - | 25 |
| SOTIPAPIER - AGO - | 26 |
| SOTIPAPIER - AGE - | 26 |

PROJET DE RESOLUTIONS

| | |
|---------------|-------|
| SITEX - AGO - | 27-31 |
|---------------|-------|

INFORMATIONS POST AGO

| | |
|--------------|-------|
| OFFICE PLAST | 32-35 |
| MONOPRIX | 36-39 |

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

40-41

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ -

| |
|-------------------------|
| 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. Ce prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers relatifs à l'exercice 2017 de l'émetteur tels qu'approuvés par l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2018 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 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 « BNA subordonné 2018-1 »

I. Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **22/05/2017** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires pour un montant global de **200 MD** et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **05/02/2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de **100 MD** et a délégué au Directeur Général tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **19/04/2018** d'émettre un emprunt obligataire subordonné de **100 MD** selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|
| A | 5 ans | 8,25% et/ou TMM + 2,00% | Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 8,50% et/ou TMM + 2,25% | Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année |

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/05/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **10/08/2018**.

En cas de non placement intégral de l'émission au **10/08/2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de **1 000 000** obligations subordonnées.

- Suite -

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **10/05/2018** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **BNA Subordonné 2018-1** » s'inscrit dans le cadre de la consolidation des fonds propres de la BNA afin de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie.

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

II. Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « **BNA Subordonné 2018-1** »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations subordonnées seront nominatives.

Catégorie des titres :

Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.

Législation sous laquelle les titres sont créés :

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

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

- Suite -

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

Les obligations subordonnées 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 des intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/08/2018** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées 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 **10/08/2018**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêts

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- **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.
- **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,00%** brut 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **d'Août de l'année N-1 au mois de Juillet de l'année N**.

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

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée. 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 **10/08/2023** pour la catégorie A et le **10/08/2025** pour la catégorie B.

- Suite -

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

Païement:

Le païement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **10 Août** de chaque année.

Le premier païement en intérêts aura lieu le **10/08/2019** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **10/08/2019** pour la catégorie A et le **10/08/2021** pour la catégorie B.

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

Taux de rendement actuariel (Taux fixe) :

- Pour les obligations subordonnées de la catégorie A, ce taux est de **8,25%** pour le présent emprunt ;
- Pour les obligations subordonnées de la catégorie B, ce taux est de **8,50%** pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (Taux variable) :

- Pour les obligations subordonnées de la catégorie A, cette marge est de **2,00%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt ;
- Pour les obligations subordonnées de la catégorie B, cette marge est de **2,25%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt ;

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

➤ **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence « **BNA 2018** » enregistré auprès du CMF en date du **24 Avril 2018** sous le numéro **18-004**.

- Suite -

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

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

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

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

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

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

Mode de placement :

Le présent emprunt obligataire subordonné est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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

Les dispositions des articles 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des

- Suite -

porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

III. Renseignements généraux

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 subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «**BNA Subordonnée 2018-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres : Les titres de capital de la BNA sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe deux emprunts obligataires émis par la BNA cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BNA s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «**BNA Subordonné 2018-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations subordonnées par Tunisie Clearing :

La Banque Nationale Agricole s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**BNA Subordonné 2018-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées

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

➤ Nature du titre

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

- Suite -

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

➤ **Qualité de crédit de l'émetteur**

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

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

➤ **Le marché secondaire**

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 24 Avril 2018 sous le n°18-1001, du document de référence « BNA 2018 » enregistré auprès du CMF en date du 24 Avril 2018 sous le n°18-004, des états financiers relatifs à l'exercice 2017 de la BNA tels qu'ils seront approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2018 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 2018.

La note d'opération et le document de référence « BNA 2018 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de BNA Capitaux: www.Bnacapitaux.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 Juillet 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 l'émetteur relatifs au premier trimestre 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
« ABC TUNISIE 2018-01 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **17/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/09/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire 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+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,00% brut l'an au minimum et 8,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- ✓ Catégorie A : 8,20% brut l'an et/ou TMM+2,20% sur 5 ans ;
- ✓ Catégorie B : 8,40% brut l'an et/ou TMM+2,40% sur 7 ans dont 2 années de grâce ;
- ✓ Catégorie C : 8,50% brut l'an et/ou TMM+2,50% sur 7 ans avec remboursement in fine.

But de l'émission : ABC TUNISIE, 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.

La banque se trouve dans une situation de conformité totale par rapport aux normes et ratios prudentiels. Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

Dénomination de l'emprunt : « ABC TUNISIE 2018-01 ».

Montant : 20.000.000 dinars divisé en 200.000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

- Suite -

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » 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 variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,20%** 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 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ 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.

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

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

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,40%** 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 C d'une durée de 7 ans avec remboursement in fine :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,50%** 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 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de **8,50%** 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 **8,20%** l'an pour la catégorie A, de **8,40%** l'an pour la catégorie B et de **8,50%** l'an pour la catégorie C.

- Suite -

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 mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, 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 **7,418%** pour la catégorie A, de **7,618%** pour la catégorie B et de **7,718%** pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** pour la catégorie A, de **2,40%** pour la catégorie B et de **2,50%** pour la catégorie C et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2018-01 » sont émises selon trois catégories :

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

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 la catégorie A, de **5 ans** pour la catégorie B et de **7 ans** pour 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 présentes obligations de cet emprunt est de **2,714 années** pour la catégorie A, de **4,227 années** pour la catégorie B et de **5,554 années** pour la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **07/05/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **02/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20.000.000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200.000 obligations.

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 **02/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/07/2018** 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 banque.

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.

- Suite -

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 **02/07/2018**, 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 **02/07/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sous les catégories A et B 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.

Les obligations émises sous la catégorie C feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/07/2023** pour la catégorie A et le **02/07/2025** pour les catégories B et C.

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

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **02/07/2019**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **02/07/2021**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/07/2019** et le remboursement en capital aura lieu in fine le **02/07/2025**.

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 **07/05/2018** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

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 (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » 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 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 : Le présent emprunt obligataire n'est pas noté. Néanmoins, la banque ABC Tunisie s'est engagée à se faire noter et à noter les titres émis dans le cadre du présent emprunt obligataire auprès d'une agence de notation spécialisée et reconnue par le Conseil du Marché Financier et ce, pour toute la durée de vie de l'emprunt.

Dans ce cadre, la banque a déjà pris contact avec l'agence de notation Fitch Ratings et le commencement des travaux est imminent.

- Suite -

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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 banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° **18-1000** en date du **19 avril 2018**, du document de référence « Bank ABC Tunisie 2018 » enregistré par le CMF en date du **13 avril 2018** sous le N° **18-003**, 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 susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés au 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 l'émetteur relatifs au premier trimestre 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 «Hannibal Lease Subordonné 2018-01»

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 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 23/03/2018 a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné HL 2018-01 » à savoir :

| | |
|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Montant de l'emprunt obligataire | : 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars ; |
| Nominal de l'obligation | : 100 dinars par obligation ; |
| Forme d'Obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| Prix d'émission | : 100 dinars par obligation payable intégralement à la souscription ; |
| Taux d'intérêt | : Catégorie A : 8,3% et/ou TMM+2,1% brut par an au choix du souscripteur, Catégorie B : 8,5% brut par an ; |
| Durée | : 5 ans pour la catégorie A et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie B ; |
| Amortissement | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B. |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

L'emprunt obligataire subordonné « HL 2018-1 » est d'un montant de 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à 20 000 000 dinars divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars. Le

- Suite -

montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » fera l'objet d'une publication officielle du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **28/05/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions à cet emprunt subordonné seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/04/2018** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Hannibal Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, le présent emprunt obligataire subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Dénomination de l'emprunt : « Emprunt subordonné HL 2018-01 ».

- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

- Suite -

Prix de souscription et d'émission:

Le prix d'émission est de **100 dinars** par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/05/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **28/05/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,3%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,1%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **Mai** de l'année N-1 au mois d'**Avril** de l'année N.

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,5%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, 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 **28/05/2023** pour la catégorie A et le **28/05/2025** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **28/05** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/05/2019** pour toutes les catégories.

- Suite -

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/05/2019** pour la catégorie A et le **28/05/2021** 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 **8,3%** l'an pour la catégorie A et **8,5%** 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 de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 5,2175%; 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 7,3175%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,1%**, 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:

Catégorie A :

Les obligations subordonnées de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Catégorie B :

Les obligations subordonnées de la catégorie B sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans 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 :

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 subordonnées de cet emprunt est de **2,711 années** pour la catégorie A et **4,219 années** pour la catégorie B.

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

Rang de créance :

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts

- Suite -

obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 03 Août 2017 sous le numéro 17/003. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

Maintien de l'emprunt à son rang :

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

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note B+ (tun) à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **20/03/2018**.

Mode de placement :

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

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux

- Suite -

unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du premier Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 DT) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 DT) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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 obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné HL 2018-01** » 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 ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres

Il existe à fin Mars 2018, 10 emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné HL 2018-01 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées

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

Nature du titre :

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

- Suite -

Qualité de crédit de l'émetteur :

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

Le marché secondaire :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont 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 également de faire supporter à l'entreprise 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 de la note d'opération « **Emprunt Subordonné HL 2018-01** » visée par le CMF en date du **10/04/2018** sous le numéro **18-0999**, du document de référence « **Hannibal Lease 2017** » enregistré par le CMF en date du **03/08/2017** sous le n°**17-003**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 Novembre 2017** sous le numéro **17-003/A001**. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 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**.

La note d'opération et le document de référence « HL 2017 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsacom.tn.

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 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 2017. 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**« ATL 2018-1 »**

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.

Le Conseil d'Administration réuni le **12/03/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à 50 millions de dinars aux conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|
| Catégorie A | 5 ans | 8,30% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| Catégorie B | 5 ans | TMM+2,20% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| Catégorie C | 7 ans dont 2 ans de grâce | 8,50% | Constant par 1/5 à partir de la 3ème année |

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2018-1 ».

Montant : **30 000 000 dinars** susceptible d'être porté à **50 000 000 dinars** divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 500 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2018-1 » 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 « ATL 2018-1 » 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 **8,30%** 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) + **2,20%** 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

- Suite -

➤ derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 220 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin 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 **8,50%** 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 **8,30%** l'an pour la catégorie A et **8,50%** 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 de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à **5,218%**, 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 **7,418%**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,20%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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 **2,711 années** et de **4,219 années** pour les obligations de la catégorie C.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/04/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/07/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

- Suite -

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 **17/07/2018**, 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 **17/07/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27/07/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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 **17/07/2018** 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 **17/07/2018** 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 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 **17/07/2023** pour les catégories A et B et le **07/07/2025** pour la catégorie C.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17 juillet** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **17/07/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **17/07/2019** pour les catégories A et B et le **17/07/2021** 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 **27/04/2018** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

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'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, 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 **23/03/2018**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2018-1** ».

- Suite -

Cotation en Bourse : L'Arab Tunisian Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « AFC » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **ATL 2018-1** » 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 2018-1** », 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.

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° **18-0998** en date du **06 avril 2018**, 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**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30/04/2018.

La note d'opération, le document de référence « **ATL 2017** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2018 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2018 et le 30/04/2018.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le Mercredi 27 Juin 2018 à 9 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE », à la Maison de l'Entreprise, Boulevard Principal, 1053 Les Berges du Lac Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2017.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2017.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2017.
4. Approbation, s'il y a lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2017.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2017.
7. Renouvellement du mandat de quatre administrateurs.
8. Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes.
9. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2018.
10. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2018.
11. Pouvoirs pour les formalités.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

Pendant les 15 jours qui précèdent l'Assemblée, les actionnaires peuvent consulter au siège social, les documents soumis à la dite Assemblée.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON
« SOTIPAPIER »**

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

Les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire, devant se tenir le jeudi 7 juin 2018, à dix heures (10h) à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
3. Approbation des conventions réglementées conformément aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
5. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
6. Fixation des jetons de présence des administrateurs de la Société ;
7. Quitus aux membres du conseil d'administration de la Société ;
8. Information des actionnaires sur la démission d'un administrateur et ratification de la nomination d'un nouvel administrateur en remplacement d'un administrateur démissionnaire de la Société ;
9. Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes de la Société ou nomination d'un nouveau commissaire aux comptes pour la Société ;
10. Autorisation accordée au Conseil d'Administration de la Société pour la régulation du cours boursier de la Société à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
11. Information des actionnaires de la Société des franchissements de seuil ;
12. Questions diverses ; et
13. Pouvoirs pour formalités.

2018 - AS - 6109

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON
« SOTIPAPIER »**

Siège social : 13, Rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain Mégrine Riadh, 2014-Ben Arous

Les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à l'Assemblée Générale Extraordinaire, devant se tenir le jeudi 7 juin 2018, à douze heures (12h) à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Adoption de nouveaux statuts mis à jour pour la Société ; et
2. Pouvoirs pour formalités.

2018 - AS - 6110

AVIS DE SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES SITEX
Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

Projet des résolutions de la société SITEX à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2018.

I.1 PREMIERE RESOLUTION

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2017, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité.

Cette résolution est

I.2 DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir pris connaissance des comptes sociaux, présentés conformément au système comptable des entreprises 1997 « SCE 1997 » et de rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaires annuelle approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est

- Suite -

| | | |
|--|---------------------------------|--|
| | I.1 TROISIEME RESOLUTION | |
|--|---------------------------------|--|

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve les dites opérations.

Cette résolution est

| | | |
|--|---------------------------------|--|
| | I.2 QUATRIEME RESOLUTION | |
|--|---------------------------------|--|

L'Assemblée Générale, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion relative à l'exercice 2017.

Cette résolution est

| | | |
|--|---------------------------------|--|
| | I.3 CINQUIEME RESOLUTION | |
|--|---------------------------------|--|

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de reporter à nouveau le résultat déficitaire de l'exercice 2017 comme suit :

| | |
|-------------------------------|------------------------|
| Déficit de l'exercice 2017 | (4 548 296,822) Dinars |
| Résultat reporté | (3 187 258,087) Dinars |
| Résultats reportés à fin 2017 | (7 735 554,909) Dinars |

Cette résolution est

| | | |
|--|-------------------------------|--|
| | I.4 SIXIEME RESOLUTION | |
|--|-------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur de M. Mohamed TOUZI, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

- Suite -

| | | |
|--|--------------------------------|--|
| | I.1 SEPTIEME RESOLUTION | |
|--|--------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur de M. Jacques FUNES, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

| | | |
|--|--------------------------------|--|
| | I.2 HUITIEME RESOLUTION | |
|--|--------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur de M. Robert J. TWIST, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

| | | |
|--|--------------------------------|--|
| | I.9 NEUVIEME RESOLUTION | |
|--|--------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur de M. Francis COUSIN, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

- Suite -

| | | |
|--|--------------------------------|--|
| | I.10 DIXIEME RESOLUTION | |
|--|--------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat de commissaires aux comptes de la société FMBZ KPMG Tunisie SA, représentée par Monsieur Imed LOUKIL, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

| | | |
|--|--------------------------------|--|
| | I.11 ONZIEME RESOLUTION | |
|--|--------------------------------|--|

Après avoir constaté l'expiration du mandat de commissaires aux comptes de Monsieur Adel MADHI, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le Cabinet Adel MADHI et Associés SARL, représenté par M. Adel MADHI en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est

| | | |
|--|---------------------------------|--|
| | I.12 DOUZIEME RESOLUTION | |
|--|---------------------------------|--|

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient les jetons de présence de l'exercice 2018 à 63 000 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre ses membres, ainsi qu'il avisera.

Cette résolution est

- Suite -

| | | |
|--|----------------------------------|--|
| | I.13 TREIZIEME RESOLUTION | |
|--|----------------------------------|--|

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient la rémunération des membres du comité permanent d'audit de l'exercice 2018 à 13 500 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre les membres de ce comité.

Cette résolution est

| | | |
|--|------------------------------------|--|
| | I.14 QUATORZIEME RESOLUTION | |
|--|------------------------------------|--|

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est

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

INFORMATION POST AGO**SOCIETE OFFICE PLAST**

Siège Social : Z.I.2 MEDJEZ EL BAB 9070 BEJA

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 mai 2018, la Société OFFICE PLAST publie ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées**PREMIERE RESOLUTION :**

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve celui du conseil ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du CSC approuve les opérations réalisées en 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale donne quitus entier, définitif et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2017 comme suit :

| | | |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Résultat net de l'exercice | | 1 065 916.047 |
| Report à nouveau 2016 | | 992 710.316 |
| | Bénéfice Total | 2 058 626.363 |
| Réserves légales | | 102 931.318 |
| | Bénéfice distribuable | 1 955 695.045 |
| Dividendes à distribuer (0,055 DT* 9.802.700 actions) | | 539 148.500 |
| | Report à nouveau 2017 | 1 416 546.545 |

La distribution des dividendes sera effectué le 16/07/2018

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale fixe à 3500 DT, le montant net annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du conseil d'administration au titre de l'exercice 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat des administrateurs pour les exercices 2018-2019 et 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

- Suite -

SEPTIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de nommer le cabinet Univers Audit représenté par Monsieur Rachid NACHI titulaire de la CIN N° 00378197, délivrée à Tunis le 24/05/2010, comme commissaire aux comptes de la société pour les exercices 2018-2019 et 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale décide de nommer un nouveau membre au conseil d'administration représentant les actionnaires minoritaires : Madame Azza BANANI titulaire de la CIN N° 00597180, pour les exercices 2018,2019 et 2020, expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité

NEUVIEME RESOLUTION :

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès-verbal pour effectuer toutes formalités légales et de publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

II - Bilan après affectation du résultat :**BILAN**

Bilan après affectation du résultat « Exercice clos au 31/12/2017 »

(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

| | Note | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|------|-------------------|------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <i>Actifs Immobilisés</i> | | | |
| Immobilisations incorporelles | AC01 | 172 260 | 54 904 |
| Moins : Amortissements | AC02 | - 54 613 | - 50 874 |
| Immobilisations corporelles | AC03 | 13 856 138 | 9 348 470 |
| Moins : Amortissements | AC04 | - 2 850 010 | - 2 081 535 |
| Immobilisations financières | AC05 | 685 873 | 22 653 |
| Moins : provisions | AC06 | - | - |
| Total des actifs immobilisés | | 11 809 648 | 7 293 619 |
| <i>Autres actifs non courants</i> | AC07 | 199 907 | 237 209 |
| Total des actifs non courants | | 12 009 555 | 7 530 828 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | AC08 | 7 822 992 | 5 379 868 |
| Moins : provisions | AC09 | - | - |
| Clients et comptes rattachés | AC10 | 5 543 374 | 4 986 980 |

- Suite -

| | | | |
|-----------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Moins : provisions | AC11 | - 315 435 | - 271 274 |
| Autres actifs courants | AC12 | 1 362 272 | 511 493 |
| Moins : provisions | AC13 | - 76 049 | - 77 657 |
| Placements et actifs financiers | AC14 | - | - |
| Moins : provisions | AC15 | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | AC16 | 2 214 296 | 7 437 260 |
| Moins : provisions | AC17 | - | - |
| Total des actifs courants | | 16 551 449 | 17 966 669 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>28 561 005</u> | <u>25 497 497</u> |

BILAN

*Bilan après affectation du résultat « Exercice clos au 31/12/2017 »
(exprimé en dinars tunisiens)*

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| | Note | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | CP01 | 9 802 700 | 9 802 700 |
| Réserves | CP02 | 448 014 | 345 083 |
| Autres capitaux propres | CP03 | 5 482 079 | 5 472 994 |
| Résultats reportés | CP04 | 1 416 547 | 992 710 |
| Total des capitaux propres après affectation | | 17 149 340 | 16 613 487 |
| Passifs | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | P01 | 3 330 973 | 2 860 973 |
| Autres passifs financiers | P02 | - | - |
| Provisions | P03 | 62 458 | 62 458 |
| Total des passifs non courants | | 3 393 431 | 2 923 431 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P04 | 2 322 629 | 1 914 233 |
| Autres passifs courants | P05 | 1 677 742 | 1 400 450 |

- Suite -

| | | | |
|--------------------------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|
| Autres passifs financiers | <i>P06</i> | 3 613 160 | 2 162 468 |
| Concours bancaires | <i>P07</i> | 404 702 | 483 428 |
| <i>Total des passifs courants</i> | | <i>8 018 233</i> | <i>5 960 579</i> |
| <i>Total des passifs</i> | | <i>11 411 664</i> | <i>8 884 010</i> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>28 561 005</u> | <u>25 497 497</u> |

III - Etat d'évolution des capitaux propres :

| TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE 2017 | | | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------|
| Désignation | Capital social | Reserves légales | Subvention d'invest. | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
| <u>Situation au 31/12/2017</u> | 9 802 700 | 345 083 | 84 762 | 5 397 317 | 992 710 | 1 065 916 | 17 688 488 |
| Affectation et imputation (AGO du 24/05/2018) | | 102 931 | | | 423 836 | -526 768 | 0 |
| *Distribution de Dividendes | | | | | | -539 149 | -539 149 |
| <u>Situation au 31/12/2017 après affectation</u> | 9 802 700 | 448 014 | 84 762 | 5 397 317 | 1 416 546 | 0 | 17 149 340 |

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 mai 2018, la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate qu'elle a été régulièrement convoquée par publication au JORT N° 54 du 5/05/2018 et par des communiqués publiés aux journaux de « Assahafa » et « le Quotidien » du 3/05/2018.

De ce fait elle donne quitus au conseil pour la régularité de cette convocation.

Elle constate que le nombre d'actions présentes ou représentées est de 16 144 755 actions et que le quorum est de 80,84% et peut donc valablement délibérer.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu les rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, sur les états financiers de la SNMVT et les états financiers consolidés de l'exercice 2017, ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels, les états financiers consolidés, au 31 décembre 2017, faisant ressortir pour l'exercice 2017 un bénéfice net après impôt de 4 422 511,238 dinars pour SNMVT, et un résultat net consolidé après impôt de - 312 620,136 dinars.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2017.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2017 qui s'élève à 4 422 511,238 dinars comme suit :

- Suite -

| | |
|-------------------------|-----------------------------|
| Résultat de l'exercice | 4 422 511,238 dinars |
| Résultats reportés | 3 019 459,444 dinars |
| Total à affecter | 7 441 970,682 dinars |

Affectation

| | |
|-----------------------------------------|-----------------------------|
| - Réserve légale | 252 837,565 dinars |
| - Fonds Social | 100 000,000 dinars |
| - Dividende statutaire (0.100dt/action) | 1 996 937,300 dinars |
| - Super Dividende (0.100dt/action) | 1 996 937,300 dinars |
| - Résultat reporté | 3 095 258,517 dinars |
| <u>Total affecté</u> | 7 441 970,682 dinars |

Les dividendes seront payés à partir du 01 juin 2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues durant l'exercice 2017 avec les filiales et les sociétés apparentées du groupe SNMVT.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

Le mandat des administrateurs de la société étant venu à expiration, avec l'exercice présent l'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus total aux administrateurs actuels et de nommer Messieurs :

- Mohamed Mounir BEN MILED
- Mohamed Ali MABROUK
- Mohsen ZRELLI
- Stéphane MAQUAIRE
- Elyes JOUINI
- Mohamed Salah SAADI
- Société Exis représentée par M. Seifeddine BEN JEMIA

En tant que nouveaux administrateurs de la société, pour la période allant de l'exercice 2018 jusqu'à l'assemblée qui statuera sur l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant de 60 000 Dinars brut au titre de jetons de présence, à charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire pour effectuer toutes formalités requises par la loi.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

| ACTIFS | 31-déc-17 | 31-déc-16 | CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | CAPITAUX PROPRES | | |
| Actifs immobilisés | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 184 160 | 4 120 196 | Capital social | 39 936 746 | 39 938 746 |
| Amortissements | -3 429 931 | -3 200 192 | Actions propres | 47 006 | 47 006 |
| | | | Autres capitaux propres | 14 783 158 | 14 630 320 |
| Immobilisations corporelles | 168 721 504 | 141 188 411 | Résultats reportés | 3 095 259 | 3 019 459 |
| Amortissements | -85 390 925 | -73 710 454 | Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 57 864 168 | 57 635 532 |
| Immobilisations financières | 67 506 093 | 71 611 995 | Résultat de l'exercice | 0 | 0 |
| Provisions | -2 164 440 | -1 411 056 | Résultat de l'exercice | 0 | 0 |
| Total des actifs immobilisés | 149 426 462 | 138 598 900 | | | |
| Autres actifs non courants | 5 557 010 | 5 045 511 | Total des capitaux propres après affectation de résultat | 57 864 168 | 57 635 532 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | 154 983 472 | 143 644 412 | | | |
| ACTIFS COURANTS | | | PASSIFS | | |
| Valeurs d'exploitation | 74 025 161 | 72 164 529 | | | |
| Provisions | -3 363 757 | -1 775 463 | PASSIFS NON COURANTS | | |
| Clients | 8 857 642 | 6 991 160 | Emprunts bancaires | 46 168 671 | 34 432 387 |
| Provisions | -2 274 141 | -1 778 036 | TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | 46 168 671 | 34 432 387 |
| Autres actifs courants | 10 100 180 | 14 333 795 | PASSIFS COURANTS | | |
| Provisions | -520 004 | -381 371 | Fournisseurs et comptes rattachés | 96 674 832 | 97 359 008 |
| Placements et autres actifs financiers | 316 039 | 410 616 | Autres passifs courants | 32 341 443 | 29 008 767 |
| Liquidités et équivalents de liquidité | 24 826 632 | 11 418 042 | Concours bancaires et autres passifs financiers | 33 905 109 | 26 591 989 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | 111 970 752 | 101 383 271 | TOTAL DES PASSIFS COURANTS | 162 921 385 | 152 959 764 |
| TOTAL DES ACTIFS | 266 954 224 | 245 027 682 | TOTAL DES PASSIFS | 209 090 056 | 187 392 151 |
| | | | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 266 954 224 | 245 027 682 |

- Suite -

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

| | Capital social | Réserves légales | Réserve spéciale | Réserves pour reinvets. | Réserve Ordinaires | Résultats reportés | Modification comptable | Résultat de l'exercice | Rachat des actions propres | Plus value sur cession actions propres | Résultat reportés actions propres | Fonds Social | Total |
|---------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|--------------|------------|
| Solde au 31/12/2017 avant affectation du résultat | 39 938 746 | 3 741 037 | 0 | 11 282 000 | 2 550 298 | 3 019 459 | -3 143 015 | 4 422 511 | 0 | 47 006 | 0 | 0 | 61 958 043 |
| Affectation du résultat 2017: | | | | | | | | | | | | | 0 |
| - Affectation reportés à nouveau | | | 0 | | 0 | -3 019 459 | | 0 | 0 | | 0 | | -3 019 459 |
| - Réserves | | 282 838 | 0 | 0 | | 0 | | -4 422 511 | 0 | | | 100 000 | -4 069 674 |
| - Dividendes | | | | | | | | 0 | 0 | | | | 3 993 875 |
| - Reportés à nouveau | | | | | | 3 095 259 | | 0 | 0 | | | | 3 095 259 |
| Solde au 31/12/2017 après affectation du résultat | 39 938 746 | 3 993 875 | 0 | 11 282 000 | 2 550 298 | 3 095 259 | -3 143 015 | 0 | 0 | 47 006 | 0 | 100 000 | 57 864 168 |

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 | 174,008 | 174,072 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 115,772 | 118,120 | 118,167 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE (2) | 01/02/99 | 98,966 | 100,829 | 100,866 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 101,218 | 103,230 | 103,283 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 102,288 | 104,093 | 104,134 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,246 | 15,527 | 15,532 | | |
| 7 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 111,464 | 113,658 | 113,697 | | |
| 8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (I) *** | CGF | 25/02/08 | 1,097 | 1,114 | 1,115 | | |
| 9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 100,541 | 102,260 | 102,299 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,568 | 1,598 | 1,599 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 11 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 41,547 | 42,209 | 42,222 | | |
| 12 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 56,210 | 57,075 | 57,093 | | |
| 13 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 120,343 | 126,547 | 126,674 | | |
| 14 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 116,387 | 125,927 | 126,123 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 141,802 | 159,028 | 159,523 | | |
| 16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 524,819 | 577,881 | 579,779 | | |
| 17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 122,909 | 135,909 | 136,650 | | |
| 18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,083 | 142,284 | 142,830 | | |
| 19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 140,747 | 142,596 | 143,095 | | |
| 20 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 125,763 | 120,034 | 120,775 | | |
| 21 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 107,962 | 125,301 | 125,566 | | |
| 22 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 159,796 | 174,961 | 175,278 | | |
| 23 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 92,784 | 103,248 | 103,347 | | |
| 24 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 99,333 | 107,212 | 107,224 | | |
| 25 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 150,521 | 171,684 | 171,667 | | |
| 26 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 134,034 | 149,503 | 149,582 | | |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 104,465 | 115,718 | 115,849 | | |
| 28 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 107,196 | 122,697 | 122,978 | | |
| 29 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 21,155 | 24,785 | 24,862 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2318,238 | 2381,801 | 2387,317 | | |
| 31 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 118,554 | 132,271 | 132,353 | | |
| 32 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 153,314 | 162,192 | 162,911 | | |
| 33 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 168,825 | 203,440 | 203,890 | | |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,471 | 19,269 | 19,533 | | |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5133,800 | 5174,915 | 5417,027 | | |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,656 | 2,911 | 2,953 | | |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,308 | 2,476 | 2,503 | | |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,213 | 1,273 | 1,283 | | |
| 39 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,104 | 1,156 | 1,160 | | |
| 40 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,109 | 1,197 | 1,206 | | |
| 41 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,105 | 1,206 | 1,219 | | |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 116,717 | 131,895 | 133,072 | | |
| 43 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 119,704 | 124,609 | 125,092 | | |
| 44 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1036,800 | 1158,770 | 1179,216 | | |
| 45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 10,667 | 12,275 | 12,374 | | |
| 46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,038 | 11,093 | 11,254 | | |
| 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 | 22/05/18 | 4,020 | 108,185 | 106,335 | 106,382 |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 24/05/18 | 3,683 | 103,092 | 100,962 | 100,993 |
| 49 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 10/05/18 | 4,454 | 105,266 | 102,811 | 102,848 |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 21/05/18 | 3,962 | 102,783 | 100,757 | 100,795 |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 17/04/18 | 4,570 | 104,389 | 102,085 | 102,130 |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/18 | 3,892 | 107,299 | 105,297 | 105,332 |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 08/05/18 | 4,436 | 104,822 | 102,578 | 102,621 |
| 54 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/18 | 3,520 | 101,810 | 99,934 | 99,969 |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 25/05/18 | 3,051 | 103,541 | 102,028 | 102,054 |
| 56 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 28/05/18 | 4,005 | 104,289 | 102,315 | 102,354 |
| 57 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/18 | 3,827 | 103,490 | 101,471 | 101,501 |
| 58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 11/05/18 | 4,394 | 106,999 | 104,754 | 104,805 |
| 59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/18 | 3,664 | 105,057 | 103,125 | 103,162 |
| 60 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/18 | 3,426 | 103,993 | 102,130 | 102,154 |
| 61 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/18 | 3,637 | 102,757 | 101,080 | 101,118 |
| 62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/18 | 3,384 | 104,210 | 102,488 | 102,546 |
| 63 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/18 | 4,496 | 102,910 | 100,636 | 100,680 |
| 64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 11/05/18 | 4,028 | 104,024 | 101,925 | 101,964 |
| 65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/18 | 3,345 | 105,352 | 103,569 | 103,595 |
| 66 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/18 | 4,437 | 103,018 | 100,708 | 100,758 |
| 67 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/18 | 4,038 | 103,033 | 100,916 | 100,961 |
| 68 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/18 | 3,335 | 105,331 | 103,700 | 103,733 |
| 69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE (2) | 15/11/93 | 08/05/18 | 3,391 | 102,452 | 100,729 | 100,762 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|----|------------------------------|-------------------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 70 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,424 | 10,631 | 10,414 | 10,419 |
| 71 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762 | 103,846 | 101,800 | 101,833 |
| 72 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749 | 104,269 | 101,503 | 101,541 |
| 73 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941 | 104,984 | 103,009 | 103,051 |
| 74 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 28/05/18 | 0,405 | 10,445 | 10,230 | 10,234 |

SICAV MIXTES

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583 | 60,435 | 64,359 | 64,467 |
| 76 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 77 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 78 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 08/05/18 | 1,958 | 97,811 | 108,730 | 109,057 |
| 79 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496 | 17,758 | 18,303 | 18,360 |
| 80 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298 | 297,226 | 325,168 | 326,335 |
| 81 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 31/05/18 | 1,286 | 30,075 | 30,002 | 30,072 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2346,304 | 2532,910 | 2539,910 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521 | 74,028 | 76,506 | 76,539 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243 | 55,672 | 56,080 | 56,150 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE (2) | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038 | 108,844 | 118,965 | 119,400 |
| 86 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE (2) | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 95,960 | 109,808 | 110,443 |

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 87 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | 10,990 | 10,978 | 10,993 |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151 | 11,950 | 12,158 | 12,164 |
| 89 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | 14,977 | 16,040 | 16,068 |
| 90 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232 | 13,451 | 15,212 | 15,234 |
| 91 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 14,146 | 16,529 | 16,597 |
| 92 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 12,407 | 13,899 | 13,949 |
| 93 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 147,896 | 162,134 | 162,873 |
| 94 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 3,787 | 141,068 | 150,057 | 150,510 |
| 95 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,889 | 9,763 | 9,797 |
| 96 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 109,614 | 126,144 | 126,434 |
| 97 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 87,316 | 95,245 | 95,193 |
| 98 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 90,784 | 100,401 | 100,192 |
| 99 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 96,888 | 96,148 | 96,223 |
| 100 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE (2) | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090 | 102,804 | 118,816 | 119,400 |
| 101 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 96,246 | 101,565 | 101,655 |
| 102 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,031 | 10,770 | 10,777 |
| 103 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | - | - | 100,008 | 107,999 | 108,054 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 154,546 | 171,663 | 172,101 |

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 105 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896 | 102,772 | 117,439 | 118,595 |
| 106 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996 | 109,363 | 113,317 | 113,876 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 108,645 | 122,161 | 124,143 |
| 108 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437 | 199,619 | 218,335 | 219,937 |
| 109 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695 | 184,558 | 193,142 | 194,109 |
| 110 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647 | 158,436 | 162,406 | 162,909 |
| 111 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,015 | 25,662 | 25,842 |
| 112 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 136,190 | 155,264 | 156,549 |
| 113 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972 | 112,659 | 127,917 | 127,075 |
| 114 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8826,209 | 9282,269 | 9331,714 |
| 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 | 82,663 | 82,894 |
| 117 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347 | 984,261 | 1075,453 | 1081,466 |
| 118 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220 | 5490,845 | 6110,243 | 6157,756 |
| 119 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 4974,724 | 5373,732 | 5420,183 |
| 120 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580 | 101,335 | 102,643 | 102,141 |

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 121 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 115,210 | 127,505 | 127,766 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

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 | 23/04/18 | 176,964 | 11 091,766 | 12 141,134 | 12 290,994 |

* 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 la modification de la raison sociale de la société « Tunisie Leasing » à « Tunisie Leasing et Factoring », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{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 - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis- | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 35. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{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 | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| 55 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 56 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 57 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 61 | FCP SMART CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 62 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 63 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP UNIVERS AMBITION CEA (3) | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 65 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3) | ACTIONS | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 66 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 84 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 89 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 90 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 91 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 92 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 93 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 94 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 95 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 96 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 98 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 99 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 104 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 105 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 107 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 108 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 110 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 112 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 113 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 114 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 115 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 116 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 120 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE (4) | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 123 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Fonds IKDAM I | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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 | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR 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 PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 27 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |

| | | | |
|----|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 28 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 30 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 31 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 32 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »
Siège social : 8, Rue 8061 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'équipement « STEQ » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Hichem KACEM et Mr Fethi NEJI

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|----------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 72 356 | 72 356 |
| Moins : amortissements | | -56 253 | -51 379 |
| Moins : provisions | | -10 000 | -10 000 |
| <i>Immobilisations incorporelles nettes</i> | 1 | 6 103 | 10 977 |
| Immobilisations corporelles | | 12 688 355 | 12 565 612 |
| Moins : amortissements | | -4 541 547 | -3 985 377 |
| <i>Immobilisations corporelles nettes</i> | 2 | 8 146 808 | 8 580 235 |
| Immobilisations financières | | 32 229 023 | 25 014 005 |
| Moins : provisions | | -2 798 808 | -2 651 642 |
| <i>Immobilisations financières nettes</i> | 3 | 29 430 215 | 22 362 363 |
| Total net des actifs immobilisés | | 37 583 126 | 30 953 575 |
| Autres actifs non courants | | | |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | ANC | 37 583 126 | 30 953 575 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | | 9 502 074 | 11 029 566 |
| Moins : provisions | | -1 050 245 | -805 289 |
| <i>Stocks nets</i> | 4 | 8 451 829 | 10 224 277 |
| Clients et comptes rattachés | | 6 877 271 | 7 816 265 |
| Moins : provisions | | -1 887 845 | -1 731 100 |
| <i>Clients nets</i> | 5 | 4 989 426 | 6 085 165 |
| Autres actifs courants | | 6 734 208 | 7 845 308 |
| Moins : provisions | | -746 304 | -590 079 |
| <i>Autres actifs courants nets</i> | 6 | 5 987 904 | 7 255 229 |
| Placements et autres actifs financiers | | 7 234 447 | 4 438 379 |
| Moins : provisions | | -2 395 481 | -2 474 181 |
| <i>Placements nets</i> | 7 | 4 838 966 | 1 964 198 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 8 | 206 382 | 413 199 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | AC | 24 474 507 | 25 942 068 |
| TOTAL DES ACTIFS | A | 62 057 633 | 56 895 643 |

BILAN
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Montants exprimés en dinar tunisien)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Notes | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Réserves | | 4 718 707 | 4 733 503 |
| Réserves pour fonds social | | 246 166 | 242 143 |
| Avoirs des actionnaires | | -135 387 | -150 183 |
| Résultats reportés | | 3 703 723 | 4 566 058 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9 | 15 533 209 | 16 391 521 |
| Résultat de l'exercice | | -415 855 | -862 336 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | CP | 15 117 354 | 15 529 185 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Emprunts | 10 | 1 706 365 | 2 378 329 |
| Autres passifs financiers | | 4 012 | 4 012 |
| Provisions | | 5 439 | 5 440 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | PNC | 1 715 816 | 2 387 781 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 10 377 482 | 13 547 009 |
| Autres passifs courants | 12 | 8 420 561 | 5 909 273 |
| Autres passifs financiers | 13 | 24 943 533 | 17 387 247 |
| Concours bancaires | 14 | 1 482 887 | 2 135 148 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | PC | 45 224 463 | 38 978 677 |
| TOTAL DES PASSIFS | P | 46 940 279 | 41 366 458 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | | 62 057 633 | 56 895 643 |

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimés en dinar tunisien)

| Désignation | Notes | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|------------------------------------------------------|-------|-------------------|------------------|
| Revenus | R1 | 43 729 149 | 43 756 515 |
| Coût des ventes | R2 | -33 514 695 | -34 704 298 |
| MARGE BRUTE | | 10 214 454 | 9 052 217 |
| Autres produits d'exploitation | R3 | 395 135 | 241 374 |
| Frais de distribution | R4 | -3 055 083 | -2 985 285 |
| Frais d'administration | R5 | -3 649 907 | -3 253 407 |
| Autres charges d'exploitation | | -726 526 | -336 838 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 178 073 | 2 718 061 |
| Charges financières nettes | R6 | -6 781 306 | -3 838 788 |
| Produits financiers | R7 | 240 253 | 226 564 |
| Autres gains ordinaires | R8 | 3 329 869 | 147 355 |
| Autres pertes ordinaires | | -117 519 | -11 206 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | -150 630 | -758 014 |
| Impôt sur les bénéfices | R9 | -265 225 | -103 322 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | -415 855 | -861 336 |
| Eléments extraordinaires (Gains/pertes) | | - | -1 000 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -415 855 | -862 336 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | - | - |
| RESULTAT APRES MODIF.COMPTABLES | | -415 855 | -862 336 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Notes | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|
| <u>Flux de Trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Encaissements reçus des clients | FEX1 | 51 580 718 | 51 129 981 |
| Sommes versées aux fournisseurs | FEX2 | -18 295 905 | -19 129 411 |
| Sommes versées au personnel & organismes sociaux | FEX3 | - 3 470 933 | -3 238 024 |
| Paiements à l'Etat | FEX4 | -10 869 334 | -10 910 751 |
| Intérêts de gestion payés | FEX5 | -4 990 690 | -3 339 129 |
| Autres Encaissements | FEX6 | 1 039 285 | 478 283 |
| Autres Décaissements | FEX7 | -81 537 | -64 300 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | FEX | 14 911 604 | 14 926 649 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI.1 | -202 261 | -112 046 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles | FI.2 | 38 500 | 27 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immob. Financières | FI.3 | - 6 745 289 | |
| Encaissements provenant de la cession d'immob. Financières | FI.4 | 6 112 688 | 204 897 |
| Autres Encaissements | FI.5 | 260 700 | 657 500 |
| Autres Décaissements | FI.6 | -3 233 700 | -518 000 |
| Flux de trésorerie affecté aux activités d'investissements | FI | -3 769 362 | 259 351 |
| <u>Flux de Trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissement dividendes | | | |
| Dividendes & autres distributions | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | FF.1 | 29 540 876 | 18 342 392 |
| Remboursement d'emprunts | FF.2 | -39 472 515 | -34 421 613 |
| Autres Encaissements | | | |
| Flux de trésorerie affecté aux activités de financement | FF | -9 931 639 | -16 079 221 |
| Incidences des variations de taux de change sur les liquidités & équivalents de liquidités | | | |
| Variations de trésorerie | | 1 210 603 | -893 221 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -1 721 950 | -828 729 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | - 511 347 | -1 721 950 |

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
PERIODE DE 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | 31-déc 2017 | % | 31-déc 2016 | % |
|---------------------------------------------|-------------------|------------|------------------|------------|
| Ventes de marchandises | 43 729 149 | 100% | 43 756 515 | 100% |
| Cout d'achat de marchandises vendues | -33 514 695 | -77% | -34 704 298 | -79% |
| MARGE BRUTE | 10 214 454 | 23% | 9 052 217 | 21% |
| Autres charges externes | -2 350 211 | -5% | -2 245 712 | -5% |
| Autres produits d'exploitation | 358 368 | 1% | 208 283 | 0% |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 8 222 611 | 19% | 7 014 788 | 16% |
| Charges de personnel | -4 112 813 | -9% | -3 905 333 | -9% |
| Impôts et taxes | -220 145 | -1% | -274 522 | -1% |
| Subventions d'exploitation | 36 766 | 0% | 33 091 | 0% |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 3 926 419 | 9% | 2 868 024 | 7% |
| Autres produits et gains | 3 502 517 | 8% | 459 868 | 1% |
| Produits financiers | 240 253 | 1% | 226 564 | 1% |
| Autres charges et pertes | -117 519 | 0% | -11 206 | 0% |
| Charges financières | -6 424 696 | -15% | -3 704 006 | -8% |
| Dotations aux amortissements & provisions | -1 646 543 | -4% | -1 127 106 | -3% |
| Reprises sur provisions & amortissements | 368 939 | 1% | 529 849 | 1% |
| RESULTAT ORDINAIRE AVANT IMPOT | -150 630 | 0% | -758 014 | -2% |
| Impôt sur les sociétés | -265 225 | 1% | -103 322 | 0% |
| RESULTAT ORDINAIRE APRES IMPOT | -415 855 | -1% | -861 336 | -2% |
| Eléments extraordinaires | | 0% | -1 000 | 0% |
| RESULTAT NET APRES MODIF. COMPTABLES | -415 855 | -1% | -862 336 | -2% |

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES & PRODUITS PAR NATURE AUX CHARGES & PRODUITS PAR DESTINATION

| LISTE DES COMPTES DE CHARGES & DES COMPTES DE PRODUITS PAR NATURE | VENTILATION | | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|--------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | MONTANT | REVENUS | COUT DES VENTES | AUTRES PRODUITS D'EXPLOIT. | FRAIS DE DISTRIBUT. | FRAIS ADMINISTR. | AUTRES CHARGES D'EXPLOIT. | CHARGES FINANCIERES | AUTRES PERTES ORDIN. | AUTRES GAINS ORDIN. | PRODUITS FINANCIERS |
| STOCK INITIAL DE MARCHANDISES | 11 029 566 | | | | | | | | | | |
| STOCK FINAL DE MARCHANDISES | 9 502 074 | | | | | | | | | | |
| VARIATION DES STOCKS | 1 527 492 | | 1 527 492 | | | | | | | | |
| ACHATS | 32 466 024 | | | | | | | | | | |
| ACHATS NON STOCKES | 478 821 | | | | | 478 821 | | | | | |
| ACHATS LOCAUX MARCHANDISES | 1 565 403 | | 1 565 403 | | | | | | | | |
| ACHATS ETRANGERS MARCHANDISES | 29 157 818 | | 29 157 818 | | | | | | | | |
| FRAIS / ACHATS ETRANGERS | 1 792 717 | | 1 792 717 | | | | | | | | |
| REVENUS OBTENUS | -528 735 | | -528 735 | | | | | | | | |
| SERVICES EXTERIEURS | 282 105 | | | | | | | | | | |
| ENTRETIEN & REPARATIONS | 186 597 | | | | 111 958 | 74 639 | | | | | |
| PREMIUMS D'ASSURANCES | 94 090 | | | | 56 454 | 37 636 | | | | | |
| AUTRES CHARGES LIEES AUX MODIFICATIONS COMPTABLES | 1 418 | | | | | 1 418 | | | | | |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 1 589 286 | | | | | | | | | | |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE | 78 896 | | | | | 78 896 | | | | | |
| REMUNERATION D'INTERMEDIAIRES & HONORAIRES | 491 599 | | | | 88 399 | 403 200 | | | | | |
| PUBLICITE, PUBLICATIONS & RELATIONS PUBLIQUES | 239 670 | | | | | 239 670 | | | | | |
| TRANSPORTS DE BIENS & DIVERS | 50 637 | | | | 10 127 | 40 509 | | | | | |
| DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS | 168 314 | | | | 134 651 | 33 663 | | | | | |
| FRAIS POSTAUX & FRAIS DE TELECOMMUNICATIONS | 122 928 | | | | 61 464 | 61 464 | | | | | |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES | 437 242 | | | | | 437 242 | | | | | |
| CHARGES DIVERSES ORDINAIRES | 117 519 | | | | | | | 117 519 | | | |
| CHARGES DE PERSONNEL | 4 112 812 | | | | | | | | | | |
| SALAIRES DES ADMINISTRATIFS | 1 391 215 | | | | | 1 391 215 | | | | | |
| SALAIRES DE COMMERCIAUX | 1 817 453 | | | | 1 817 453 | | | | | | |
| PREMIUM D'INTERESSEMENT CADRES ADMINISTRATIFS | 25 410 | | | | | 25 410 | | | | | |
| PREMIUM D'INTERESSEMENT CADRES COMMERCIAUX | 130 852 | | | | | 130 852 | | | | | |
| CONTRIBUTIONS PATRONALES / SALAIRES DES ADMINISTRATIFS | 213 398 | | | | | 213 398 | | | | | |
| CONTRIBUTIONS PATRONALES / SALAIRES DES COMMERCIAUX | 305 362 | | | | | 305 362 | | | | | |

NOTES RELATIVES AU BILAN

NOTE ANC - ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2017, cette rubrique totalise un montant net de 37 583 126 DT contre 30 953 575 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | VCN 31.12.2017 | VCN 31.12.2016 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 | 6 103 | 10 977 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 2 | 8 146 808 | 8 580 235 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3 | 29 430 215 | 22 362 363 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 37 583 126 | 30 953 575 |

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles totalisent, au 31 décembre 2017, une valeur brute de 72 356 DT, contre 72 356 DT au 31 décembre 2016.

La provision constatée au niveau de ce poste d'un montant de 10 000 DT, est rattachée à la situation du fonds de commerce associé à l'ancien local de la société (Rue Houcine Bouzaïene-Tunis).

Le détail des immobilisations incorporelles, figure au niveau du tableau suivant :

| LIBELLE | VALEUR BRUTE | | | | AMORTISSEMENTS | | | | | | VC |
|-------------------|---------------|--------|---------|--------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------|-----------------------------|-------------|
| | DEBUT | ACQUIS | CESSION | RECLAS | VALEUR | PROVISION | AMORTIS. | DOTATION | CESSION | AMORTIS. & PROVISIONS | |
| | | | | | AU 31.12.17 | | | | | | |
| LOGICIEL | 62 356 | | | | 62 356 | | 51 379 | 4 874 | | 56 253 | 61 3 |
| FONDS DE COMMERCE | 10 000 | | | | 10 000 | 10 000 | 10 000 | | | 10 000 | 0 |
| TOTAL | 72 356 | | | | 72 356 | 10 000 | 61 379 | 4 874 | | 66 253 | 61 3 |

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent, au 31 décembre 2017, une valeur brute de 12 688 355 DT contre 12 565 612 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 122 743 DT (215 607 DT d'acquisitions contre 92 864 DT de cessions et de reclassement).

Les principaux comptes d'immobilisations concernés par ces variations, sont les suivants :

- Agencements aménagements Installations : les agencements correspondants aux travaux liés à une partie du siège sociale de la société.
- Matériel de transport : Diminuée de 73 096 DT correspond, principalement, à l'acquisition d'un véhicule pour un montant de 18 590 DT contre la cession de deux véhicules pour un montant brut de 91 686 DT.

Le détail des variations enregistrées au niveau des immobilisations corporelles, figure au niveau du tableau suivant :

En DT

| LIBELLE | VALEUR BRUTE | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN |
|--------------------------|-------------------|------------------|---------------|----------------------------|------------------------|----------------|---------------|------------------|
| | DEBUT | ACQUISITION ☐ | CESSION ☐ | VALEUR AU 31/12/2017 | AMORTIS. ANTERIEURS | DOTATION | CESSION | |
| TERRAIN | 1 784 819 | | | 1 784 819 | | | | 1 784 819 |
| BATIMENTS | 5 882 565 | | | 5 882 565 | 1 634 267 | 294 128 | | 3 954 170 |
| AGEN. AMEN. INSTA | 1 141 932 | 124 735 | | 1 266 667 | 526 237 | 117 565 | | 622 865 |
| MATERIEL INDUSTRIEL | 34 335 | 5 712 | | 40 047 | 22 338 | 4 003 | | 13 706 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | 1 540 746 | 18 590 | 91 686 | 1 467 650 | 1 033 138 | 188 651 | 88 990 | 334 851 |
| EQUIPEMENT DE BUREAU | 263 065 | 39 767 | 1 178 | 301 654 | 242 532 | 12 879 | 1 178 | 47 421 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 566 858 | 26 803 | | 593 661 | 526 865 | 29 112 | | 37 684 |
| IMMOBILISATION EN COURSE | 1 351 292 | | | 1 351 292 | | | | 1 351 292 |
| TOTAL | 12 565 612 | 215 607 | 92 864 | 12 688 355 | 3 985 377 | 646 338 | 90 168 | 8 146 808 |

❶ Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

En DT

| DESIGNATION | DATE D'ACQUISITION | VALEUR BRUTE |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| LECTEUR CODE A BARRE | 01/07/2017 | 260 |
| 05 BATTERIE LI – ION | 05/09/2017 | 2 652 |
| 05 LECTEUR CODE A BARRE | 28/09/2017 | 2 800 |
| MATERIEL INDUSTRIEL | | 5 712 |
| 10 FAUTEUILS ORTHOPEDIQUES | 12/02/2017 | 6 490 |
| SAMUNGGALAXY J 7 | 06/04/2017 | 563 |
| TABLE DE REUNION + 24 CHAISE CONFORT | 13/06/2017 | 10 080 |
| 01 FAUTEUIL ORTHOPEDIQUES | 22/06/2017 | 400 |
| 30 FAUTEUILS ROULANT + 3 CHAISE VISITEUR | 12/07/2017 | 10 470 |
| 10 HEAD SET RJ9 FOR 630 HION | 15/08/2017 | 747 |
| ELEMENTS DE RANGEMENT DE BUREAU | 05/12/2017 | 11 017 |
| MOBILIERS ET MATERIEL DE BUREAU | | 39 767 |
| PC PORTABLE HP 15/6500U | 05/01/2017 | 1 200 |
| IMPRIMANTE HP LASER M 102 A | 11/01/2017 | 225 |
| PHOTOCOPIE MINOLTA DI 185 | 18/01/2017 | 991 |
| ORDINATEUR LENOVO | 25/01/2017 | 900 |
| IMPRIMANTE HP 2130 | 25/01/2017 | 75 |
| BAIE DE DISQUE | 01/02/2017 | 15 320 |
| PC PORTABLE HP 15/6500U | 02/02/2017 | 1 200 |
| ECRAN PC SAMSUNG 24" | 03/03/2017 | 360 |
| IMPRIMANTE MATRICIELLE EPSONLQ 590 | 10/04/2017 | 990 |
| MEMOIR POUR SERVEUR | 12/04/2017 | 1 100 |
| 02 PANNEAUX 24 PORT | 24/08/2017 | 640 |
| PC HP 280 G1 I3 | 30/08/2017 | 990 |
| SERVEUR EXCAHGEE MAIL | 13/10/2017 | 2 337 |
| IMPRIMANTE CANON LBP6030 | 22/11/2017 | 230 |
| IMPRIMANTE CANON LBP6030 | 05/12/2017 | 245 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | | 26 803 |
| FABRICATION ET MONTAGE ETAGERE LONGR 80 ML + LONGERONS | 07/01/2017 | 2 300 |
| FABRICATION ET POSE ETAGERES + LONGERONS | 10/01/2017 | 4 020 |
| TRAIT. ET RAYONNAGES DE STOCKAGE + REVET. SALON 7 PLACES | 16/03/2017 | 5 090 |
| PEINTURE ET GRATTAGE DU BATIMENT ADMINISTRATIF | 11/04/2017 | 3 100 |
| FABRICATION ET POSE DE 12 ETAGERES LONG 48 M HAUTEUR 2 M | 25/05/2017 | 51 600 |
| AMENAGEMENT 02 SALLES DE SERVEUR | 24/08/2017 | 1 316 |
| GRATTAGE ET PEINTURE STEQ | 05/09/2017 | 4 920 |
| FABRICATION 02 CHARIOT + NETTOY., FOURNIT. ET POSE ETAGERES | 28/10/2017 | 1 950 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 05/11/2017 | 4 189 |

| | | |
|----------------------------------------------------|------------|----------------|
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 05/11/2017 | 4 031 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 06/11/2017 | 3 743 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 06/11/2017 | 4 193 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 06/11/2017 | 3 787 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 06/11/2017 | 2 554 |
| FAC SALLEMI | 24/11/2017 | 8 850 |
| MATERIAUX DE CONSTRUCTION ET FOURNITURES | 29/11/2017 | 4 197 |
| 40 TOLES PERFOREES | 06/12/2017 | 972 |
| DEMONTAGE ET MONTAGE LOT ETAGERES | 06/12/2017 | 2 212 |
| TUBES + TOLES | 07/12/2017 | 2 304 |
| FABRICATION ET MONTAGE LIGNE ETAGERES | 25/12/2017 | 2 000 |
| 25 TUBE CARRE + 27 TOLES + 19 TUBES RECTANGULAIRES | 27/12/2017 | 1 705 |
| CHAUDIERE + ELEMENTS RADIATEURS | 28/12/2017 | 5 702 |
| AGENCEMENT AMENAGEMENT ET INSTALLATION | | 124 735 |
| CITROËN B9 6558 TU 1714 | 02/05/2017 | 15 000 |
| TURBO MEGANE 5107 TU 116 | 06/05/2017 | 3 360 |
| POSTE RADIO MP3 IVECO 2623 TU 163 | 21/10/2017 | 230 |
| MATERIEL DE TRANSPORT | | 18 590 |
| TOTAL GENERAL | | 215 607 |

② Le résultat de la cession de l'exercice, se détaille comme suit :

| DESIGNATION | VALEUR BRUTE | CUMUL AMORT. | VCN | PRIX CESSION | En DT |
|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|
| | | | | | (+/-) VALUE |
| MERCEDESSBENZ 3537 TU 86 | 45 000 | -45 000 | | 2 000 | 2 000 |
| CRAFTER 4536 TU 151 | 46 686 | -43 990 | 2 696 | 16 500 | 13 804 |
| PHOTOCOPIEUSE | 1 178 | -1 178 | | 350 | 350 |
| TOTAL | 92 864 | -90 168 | 2 696 | 18 850 | 16 154 |

③ Le poste « Immobilisations encours » dont la valeur comptable s'élève à 1 351 292 DT correspond aux travaux partiellement exécutés au niveau du 2^{ème} étage du local de la « STEQ ». Une expertise datée du 27 Avril 2015, affiche une valeur des travaux non encore achevés, pour 1 350 000 DT.

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant au 31 décembre 2017, un montant brut de 32 229 023 DT contre 25 014 005 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 7 215 018 DT, se ventile comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | 32 077 851 | 24 835 789 |
| PRETS AU PERSONNEL | 3.2 | 69 052 | 97 379 |
| FOND DE GARANTIE UNIFACT | | 48 730 | 50 000 |
| CAUTIONS DOUANIERES ACCORDEES | | 33 390 | 30 837 |
| TOTAL BRUT | | 32 229 023 | 25 014 005 |
| PROVISIONS / TITRES DE PARTICIPATIONS | 3.1 | -2 766 871 | -2 619 705 |
| PROVISIONS /PRETS AU PERSONNEL | 3.2 | -1 100 | -1 100 |
| PROVISIONS / CAUTIONS ACCORDEES | | -30 837 | -30 837 |
| TOTAL PROVISIONS | | -2 798 808 | -2 651 642 |
| TOTAL NET | | 29 430 215 | 22 362 363 |

3.1 Titres de participations :

Les mouvements enregistrés, au niveau des titres de participation, se résument comme suit :

| DESIGNATION | NATURE | NOMBRE D' ACTIONS | VALEUR EN DT | PRIX DE TRANSACTION |
|-------------------|-------------|----------------------|-----------------|------------------------|
| GRANADA HOTEL | ACQUISITION | 157 219 | 1 572 190 | 1 572 190 |
| KOKET | ACQUISITION | 4 500 | 180 000 | 180 000 |
| STE PATRIMOINE | ACQUISITION | 1 017 | 128 836 | 128 836 |
| MERIDIANA | ACQUISITION | 310 445 | 4 760 726 | 4 760 726 |
| BAYA DISTRIBUTION | ACQUISITION | 6 500 | 5 000 | 5 000 |
| JNAYNAT EL MANAR | ACQUISITION | 50 060 | 2 666 000 | 2 666 000 |
| STHS | ACQUISITION | 3 000 | 450 000 | 450 000 |
| BAYA COMPANY | ACQUISITION | 3 750 | 5 000 | 5 000 |
| EXPRESS ASCENSEUR | ACQUISITION | 16 184 | 323 680 | 323 680 |
| PIMA | CESSION | 220 001 | 2 351 371 | 5 750 166 |
| STEQ EXPRESS | CESSION | 49 800 | 498 000 | 498 000 |

Les détails de la composition du portefeuille titres de participation ainsi que les variations enregistrées et les provisions constatées, par nature de participation, se présentent au niveau du tableau suivant :

En DT

| TITRES DE PARTICIPATION | SOLDE INITIAL | | | ACQUISITIONS | | | CESSIONS | | | SOLDE FINAL | | | PROVISION | VCN | +VALUE D'ACQUISITION |
|--------------------------|---------------|-----|-------------------|--------------|-----|-------------------|----------|-----|------------------|-------------|-----|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | NBRE | CMP | MONTANT | | | |
| ALMA | 438 961 | 11 | 4 691 813 | | | | 220 001 | 11 | 2 351 371 | 218 960 | 11 | 2 340 442 | | 2 340 442 | 3 398 795 |
| ALTS | 100 | 10 | 1 000 | | | | | | | 100 | 10 | 1 000 | | 1 000 | |
| ALVAR EDDOHEN | 500 | 100 | 50 000 | | | | | | | 500 | 100 | 50 000 | 50 000 | | |
| ALANADAHOTEL | 303 187 | 12 | 3 679 137 | 157 219 | 10 | 1 572 190 | | | | 460 406 | 11 | 5 251 327 | | 5 251 327 | |
| ALOKET | 22 457 | 107 | 2 412 004 | 4 500 | 40 | 180 000 | | | | 26 957 | 96 | 2 592 004 | | 2 592 004 | |
| ALAGNOLE "EXPRESSE ILE " | 6 000 | 10 | 60 000 | | | | | | | 6 000 | 10 | 60 000 | | 60 000 | |
| ALAISSON TMIMI | 20 833 | 108 | 2 241 892 | | | | | | | 20 833 | 107 | 2 241 892 | | 2 241 892 | |
| ALAEGER | 14 000 | 10 | 140 000 | | | | | | | 14 000 | 10 | 140 000 | 140 000 | | |
| ALAYNA | 5 750 | 100 | 575 000 | | | | | | | 5 750 | 100 | 575 000 | | 575 000 | |
| ALSHAMSY | 27 773 | 5 | 127 780 | | | | | | | 27 773 | 4 | 127 780 | 127 780 | | |
| ALMALMA | 49 843 | 11 | 572 273 | | | | | | | 49 843 | 11 | 572 273 | 455 323 | 116 950 | |
| ALSTE PATRIMOINE | 7 486 | 100 | 748 600 | 1 017 | 127 | 128 836 | | | | 8 503 | 103 | 877 436 | | 877 436 | |
| ALMERIDIANA | 229 809 | 15 | 3 380 290 | 310 445 | 18 | 4 760 726 | | | | 540 254 | 15 | 8 141 017 | | 8 141 017 | |
| ALMAYA DISTRIBUTION | 80 000 | 10 | 800 000 | 6 500 | 1 | 5 000 | | | | 86 500 | 9 | 805 000 | 805 000 | | |
| ALSTE EXPERT AUTO | 79 000 | 10 | 790 000 | | | | | | | 79 000 | 10 | 790 000 | 385 768 | 404 232 | |
| ALMAYNAT EL MANAR | 0 | 0 | 0 | 50 060 | 53 | 2 666 000 | | | | 50 060 | 53 | 2 666 000 | | 2 666 000 | |
| ALMHS | 17 250 | 190 | 3 270 000 | 3 000 | 150 | 450 000 | | | | 20 250 | 184 | 3 720 000 | | 3 720 000 | |
| ALSTEQ EXPRESS | 49 800 | 10 | 498 000 | | | | 49 800 | 10 | 498 000 | | | | | | |
| ALMUBETEC | 79 800 | 10 | 798 000 | | | | | | | 79 800 | 10 | 798 000 | 798 000 | | |
| ALMAYA COMPANY | | | | 3 750 | 1 | 5 000 | | | | 3 750 | 1 | 5 000 | 5 000 | | |
| ALMEXPRESS ASCENSEUR | | | | 16 184 | 20 | 323 680 | | | | 16 184 | 20 | 323 680 | | 323 680 | |
| TOTAL | | | 24 835 789 | | | 10 091 432 | | | 2 849 371 | | | 32 077 851 | 2 766 871 | 29 310 980 | 3 398 795 |

3.2 Prêt au personnel :

Les prêts accordés au personnel totalisant 69 052 DT au 31 décembre 2017 contre 97 379 DT au 31 décembre 2016, se détaillent comme suit :

| | En DT |
|-----------------------------------|---------------|
| DESIGNATION | VALEUR BRUTE |
| SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016 | 97 379 |
| OCTROI EN 2017 | 291 255 |
| REMBOURSEMENT 2017 | -194 506 |
| RECLASSEMENT A MOINS D'UN AN 2017 | -125 076 |
| TOTAL | 69 052 |

NOTE AC - ACTIFS COURANTS :

Les actifs courants s'élèvent, au 31 décembre 2017 à 24 474 507 DT contre 25 942 068 DT au 31 décembre 2016. Le tableau suivant présente le détail comparé de cette rubrique :

| | | En DT | |
|---------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| STOCKS | 4 | 8 451 829 | 10 224 277 |
| CLIENTS & COMPTES RATTACHES | 5 | 4 989 426 | 6 085 165 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 6 | 5 987 904 | 7 255 229 |
| PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS | 7 | 4 838 966 | 1 964 198 |
| LIQUIDITES & EQUIVALENTS LIQUIDITES | 8 | 206 382 | 413 199 |
| TOTAL | | 24 474 507 | 25 942 068 |

NOTE 4 – STOCKS DE MARCHANDISES

Cette rubrique totalise un solde net de provisions, de 8 451 829 DT, au 31 décembre 2017, contre 10 224 277 DT, au 31 décembre 2016, soit une diminution de 1 772 448 DT se détaillant comme suit :

| | | En DT | | |
|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|--|
| DESIGNATION | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 | VARIATION | |
| STOCK [⊠] | 9 502 074 | 11 029 566 | -1 527 492 | |
| PROVISIONS / STOCKS | -1 050 245 | -805 289 | -244 956 | |
| TOTAL | 8 451 829 | 10 224 277 | -1 772 448 | |

⊠ Dont stock sous douane au 31 décembre 2017, de 1 733 343 DT contre 3 292 017 DT au 31 décembre 2016.

NOTE 5 – CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2017, la rubrique « clients et comptes rattachés » totalise un montant net de provisions de 4 989 426 DT contre 6 085 165 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 1 095 739 DT. Le détail comparé de cette rubrique, se présente comme suit :

| DESIGNATION | En DT | | |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 | VARIATION |
| CLIENTS ORDINAIRES | 5 179 450 | 6 520 398 | -1 340 948 |
| CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR | 130 248 | 7 279 | 122 969 |
| CLIENTS DOUTEUX | 1 567 573 | 1 288 588 | 278 985 |
| TOTAL BRUT | 6 877 271 | 7 816 265 | -938 994 |
| PROVISIONS/DEPRECIATION COMPTES CLIENTS | -1 887 845 | -1 731 100 | -156 745 |
| TOTAL NET | 4 989 426 | 6 085 165 | -1 095 739 |

❶ : Y compris les valeurs à encaisser (1 245 018 DT au 31/12/2017 contre 1 707 398 DT au 31/12/2016).

Sont regroupés dans le compte « Clients Douteux » les impayés dont le règlement intégral, à court terme, serait possible (**Impayés courants**) et les impayés dont le recouvrement serait entaché d'incertitude entraînant, pour des cas, le recours aux voies judiciaires (**Impayés litigieux**). Les provisions constatées, correspondent à l'application d'un coefficient déterminé en fonction de l'ancienneté de l'ensemble des créances (chèques impayés, effets impayés et factures non réglées).

NOTE 6 – AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent un montant net de 5 987 204 DT au 31 décembre 2017, contre de 7 255 229 DT, au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| FOURNISSEURS, AVANCES & ACOMPTES | 755 571 | 907 740 |
| PRETS AU PERSONNEL | 125 077 | 128 514 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 2 609 698 | 1 740 124 |
| DEBITEURS DIVERS | 2 850 703 | 4 428 785 |
| COMPTE D'ATTENTE | 15 555 | 15 555 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 367 804 | 230 977 |
| CHEQUES A ENCAISSER/AUTRES OPERATIONS | 9 800 | 393 613 |
| PROVISIONS SUR DEPRECIATION ACTIF | -746 304 | -590 079 |
| TOTAL | 5 987 904 | 7 255 229 |

❶ Ce poste se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | BRUT | PROVISION | NET |
| AVANCE KOKET | 408 616 | | 408 616 |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 267 088 | 7 719 | 259 369 |
| FOURNISSEURS AVANCES ET ACOMPTES | 79 867 | 79 867 | |
| TOTAL | 755 571 | 87 586 | 667 985 |

② Cette rubrique se détaille comme suit :

| | En DT |
|---------------------------------|------------------|
| DESIGNATION | VALEUR |
| ETAT, REPORT IS | 2 403 086 |
| ETAT, ACOMPTES PROVISIONNELS | 92 990 |
| ETAT, RS A IMPUTER | 7 954 |
| TVA DEDUCTION 18%/ACHATS LOCAUX | 498 |
| ETATCREDIT DE TVA A REPORTER | 105 170 |
| TOTAL | 2 609 698 |

③ Cette rubrique se détaille comme suit :

| | En DT | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| DESIGNATION | VALEUR | PROVISION | V.C.N |
| SOCIETES DU GROUPE① | 1 081 146 | 321 036 | 760 110 |
| RISTOURNES FOURNISSEURS ETRANGERS | 428 275 | | 428 275 |
| INTERETS SUR PLACEMENTS | 415 043 | 184 804 | 230 239 |
| AUTRES PRODUITS A RECEVOIR | 119 722 | 56 201 | 63 521 |
| AUTRES DEBITEURS DIVERS | 806 517 | 81 121 | 725 396 |
| TOTAL | 2 850 703 | 643 162 | 2 207 541 |

① Ce montant se détaille comme suit :

| | En DT | | |
|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| DESIGNATION | VALEUR | PROVISION | V.C.N |
| CHALLENGE HOLDING | 498 000 | | 498 000 |
| JNAYNA | 207 443 | 207 443 | |
| AREM GROUPE | 159 508 | | 159 508 |
| JNAYNET EL MANAR | 51 592 | 17 907 | 33 685 |
| PALMA | 48 102 | 48 102 | |
| EXPRESS ASCENSEUR | 30 999 | | 30 999 |
| PATRIMOINE | 9 474 | 9 474 | |
| EXPERT AUTO | 9 058 | | 9 058 |
| MY CAR | 8 337 | | 8 337 |
| NAKCHA | 7 627 | 7 627 | |
| DECO | 681 | | 681 |
| AUTRES | 50 325 | 30 483 | 19 842 |
| TOTAL | 1 081 146 | 321 036 | 760 110 |

NOTE 7 – PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de la rubrique « Placements & autres actifs financiers » se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 | 1 694 916 |
| PLACEMENT EXPRESS ASSENCEUR | 600 000 | 800 000 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 635 000 | 585 000 |
| PLACEMENT NAKCHA | 495 353 | 495 353 |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 419 340 | 419 340 |
| PLACEMENT AREM GROUP | 157 955 | 306 880 |
| PLACEMENT JNAYNA | | 128 700 |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 | 6 225 |
| ALHIFADH SICAV | 1 958 | 1 965 |
| PLACEMENT QNB 3 000 000 | 3 000 000 | |
| PLACEMENT MERIDIANA | 128 700 | |
| PLACEMENT EXPERT AUTO | 50 000 | |
| PLACEMENT CHIC | 45 000 | |
| TOTAL BRUT | 7 234 447 | 4 438 379 |
| PROVISION SUR PLACEMENT | ① -2 395 481 | -2 474 181 |
| TOTAL | 4 838 966 | 1 964 198 |

① Au 31/12/2017, le détail des provisions se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT |
|----------------------------|------------------|
| | MONTANT |
| PLACEMENT SHAMSY | 1 694 916 |
| PLACEMENT JNAYNET EL MANAR | 59 340 |
| TUNISIE PLACEMENT | 6 225 |
| PLACEMENT BAYA COMPANY | 635 000 |
| TOTAL | 2 395 481 |

NOTE 8 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités passe de 413 199 DT au 31 décembre 2016 à 206 382 DT au 31 décembre 2017, soit une diminution de 206 817 DT entre les deux périodes. Les liquidités et équivalents de liquidités, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|--------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| BANQUES | 139 574 | 410 854 |
| CAISSE | 66 808 | 2 345 |
| TOTAL | 206 382 | 413 199 |

NOTE CP – CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION :

Les capitaux propres avant affectation totalisent au 31 décembre 2017, un montant de 15 117 354 DT contre 15 529 185 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 411 831 DT.

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | SOLDE | SOLDE |
| CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | 9 | 15 533 209 | 16 391 521 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | -415 855 | -862 336 |
| TOTAL | | 15 117 354 | 15 529 185 |

NOTE 9 – CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE

L'évolution des capitaux propres, avant résultat, se présente comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | |
|------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| | | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| CAPITAL SOCIAL | | 7 000 000 | 7 000 000 |
| RESERVES LEGALES | | 1 000 000 | 1 000 000 |
| AUTRES RESERVES | | 3 718 707 | 3 733 503 |
| RESERVES POUR FONDS SOCIAL | 9.1 | 246 166 | 242 143 |
| AVOIRS DES ACTIONNAIRES | | -135 387 | -150 183 |
| RESULTAT REPORTE EN FRANCHISE DE RETENUE | | 2 603 280 | 2 603 280 |
| RESULTAT REPORTE | | 1 100 443 | 1 962 778 |
| TOTAL | | 15 533 209 | 16 391 521 |

Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

| DESIGNATION | CAPITAL SOCIAL | RESERVE LEGALE | RESERVE | | RESERVE POUR FONDS SOCIAL | ACTIONS PROPRES | RESULTAT REPORTE | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|
| | | | POUR REINV. EXONERE | AUTRES RESERVES | | | | | |
| SOLDE AU 31/12/2016 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 393 503 | 242 143 | -150 183 | 4 566 058 | -862 336 | 15 529 185 |
| AFFECT. RESULTAT 2016 | | | | | | | -862 336 | 862 336 | 0 |
| VARIATION 2017 | | | | -14 795 | 4 023 | 14 796 | | -415 855 | -411 831 |
| SOLDE AU 31/12/2017 | 7 000 000 | 1 000 000 | 2 340 000 | 1 378 708 | 246 166 | -135 387 | 3 703 722 | -415 855 | 15 117 354 |

En application de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finance pour la gestion de l'exercice 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue, s'élèvent au 31 décembre 2017, à 6 321 987DT et se détaillent comme suit :

| | |
|------------------|-------------|
| AUTRES RESERVES | 3 718 707DT |
| RESULTAT REPORTE | 2 603 280DT |

9.1 Réserve pour fond social :

Le bilan du fond social se détaille comme suit :

| DESIGNATION | SOLDE AU 31/12/2016 | RESSOURCES | | EMPLOIS | | RECLASSE. | SOLDE AU 31/12/2017 |
|----------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------------|---------------|------------------------|
| | | PRODUITS DU COMPTE FONDS SOCIAL | REMBOURS. | PRETS ACCORDES | DEPENSES A FONDS PERDUS | | |
| TRASORERIE | 24 752 | | 194 506 | -167 190 | | -30 | 52 038 |
| ECHEANCES A PLUS D'UN AN | 97 378 | 4 052 | -194 506 | 167 190 | | -5 063 | 69 052 |
| PRET AU PERSONNEL | 97 378 | 4 052 | -194 506 | 167 190 | | -5 063 | 69 052 |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN | 120 013 | | | | | 5 063 | 125 076 |
| PRET AU PERSONNEL | 120 013 | | | | | 5 063 | 125 076 |
| DEPENSES A FONDS PERDUS | | | | | | 30 | |
| COMMISSIONS BANCAIRES | | | | | | 30 | |
| SOLDE RESERVE POUR FONDS SOCIAL | 242 143 | 4 052 | | | | -30 | 246 165 |

NOTE P – PASSIFS :

Les passifs totalisent, au 31 décembre 2017, un montant de 46 940 279 DT contre 41 366 458 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 5 573 821 DT entre les deux périodes.

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| PASSIFS NON COURANTS | 1 715 816 | 2 387 781 |
| PASSIFS COURANTS | 45 224 463 | 38 978 677 |
| TOTAL | 46 940 279 | 41 366 458 |

NOTE PNC – PASSIFS NON COURANTS :

NOTE 10 – EMPRUNTS

Les emprunts, à moyen et long terme, présentent, au 31 décembre 2017, un solde de 1 706 365 DT contre un solde de 2 378 329 DT au 31 décembre 2016, soit une diminution de 671 966 DT. Au 31 décembre 2017, le détail des emprunts encours, se présente comme suit :

| DESIGNATION | En DT | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | ENCOURS AU31/12/2016 | EMPRUNT 2017 | IMPAYEE | REMB. | ECHEANCE (-) 1 AN | ECHEANCE (+) 1 AN |
| EMPRUNT HB 249130 | 14 383 | | | | 12 227 | 2 156 |
| EMPRUNT HB 251100 | 9 283 | | | | 7 333 | 1 950 |
| EMPRUNT HB 255240 | 8 537 | | | | 6 295 | 2 242 |
| EMPRUNT IJARA 1414300064 | 2 411 | | | | 2 411 | |
| EMPRUNT HB249810 | 10 883 | | | | 10 883 | |
| EMPRUNT HB 264680 | 20 519 | | | | 12 581 | 7 938 |
| EMPRUNT HB265270 | 17 356 | | | | 11 279 | 6 077 |
| EMPRUNT AMEN 300000MD | 82 143 | | | | 42 857 | 39 286 |
| EMPRUNT AMEN 360 MD | 147 541 | | | | 70 820 | 76 721 |
| CREDIT 400000MD AB (2013) | 198 528 | | | | 61 071 | 137 457 |
| CREDITSTB 798000.000 (2014) | 545 300 | | | | 159 600 | 385 700 |
| EMPRUNT 700MD/BT | 272 881 | | | | 142 373 | 130 508 |
| EMPRUNT+1ANS/BNA 2 500 | 833 334 | | 833 334 | 1 666 668 | | |
| CREDIT +1AN AB 800MD | | 800 000 | | | | 800 000 |
| IJARANEMO 6776 TU 180 | 11 460 | | | | 4 809 | 6 651 |
| AB 1 000 000 | | 1 000 000 | | | 1 000 000 | |
| BNA 422 | | 422 000 | | 84 400 | 337 600 | |
| BTK 200 | | 200 000 | | 131 778 | 68 222 | |
| TQB 3 000 000 | | 3 000 000 | | | 3 000 000 | |
| IJARA 1434300069 | 11 713 | | | | 11 713 | |
| IJARA 1435000032 | 14 648 | | | | 14 648 | |
| IJARA CADDY 1891 TU 181 | 16 931 | | | | 6 824 | 10 107 |
| EMPRUNT IJARA 2 IVECO 00049 | 62 958 | | | | 22 704 | 40 254 |
| EMPRUNT HB 02 PEUGEOT BIPPER | 15 514 | | | | 15 514 | |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3061 TU 188 | 41 003 | | | | 11 345 | 29 658 |
| EMPRUNT LEASING IVECO 3963 TU 188 | 41 003 | | | | 11 345 | 29 658 |
| TOTAL | 2 378 329 | 5 422 000 | 833 334 | 1 882 846 | 5 044 454 | 1 706 365 |

NOTE PC – PASSIFS COURANTS :

Le solde des passifs courants, au 31 décembre 2017, s'élève à 45 224 463 DT contre 38 978 677 DT au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 6 245 786 DT entre les deux périodes.

Le détail de cette rubrique, se présente comme suit :

| En DT | | | |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES | 11 | 10 377 482 | 13 547 009 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 12 | 8 420 561 | 5 909 273 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 13 | 24 943 533 | 17 387 247 |
| CONCOURS BANCAIRES | 14 | 1 482 887 | 2 135 148 |
| TOTAL | | 45 224 463 | 38 978 677 |

NOTE 11 – FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2017, les fournisseurs et comptes rattachés totalisent un montant de 10 377 482 DT contre 13 547 009 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| En DT | | | |
|--------------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| DESIGNATION | | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | | 7 598 573 | 9 155 220 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EFFETS A PAYER | | 792 732 | 893 889 |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATION | | 225 197 | 202 270 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | | 1760980 | 3 295 630 |
| TOTAL | | 10 377 482 | 13 547 009 |

NOTE 12 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisent un montant de 8 420 561 DT au 31 décembre 2017 contre 5 909 273 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| En DT | | | |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| CLIENTS, AVANCES & ACOMPTES | | 11 232 | 11 232 |
| CLIENTS CREDITEURS | | 346 052 | 294 790 |
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | 12.1 | 408 029 | 413527 |
| ETAT, IMPOTS & TAXES | 12.2 | 681 041 | 225 995 |
| ASSOCIES, COMPTES COURANTS | | 21 674 | 21 674 |
| CREDITEURS DIVERS | 12.3 | 5 736 176 | 4 736 088 |
| COMPTE D'ATTENTE | | 1 300 | 1 300 |
| PROVISIONS/DIFFERENCES DE CHANGE | | 1 207 230 | 177 330 |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | | 7 827 | 27 337 |
| TOTAL | | 8 420 561 | 5 909 273 |

12-1 Personnel et comptes rattachés :

Cette rubrique s'élève à 408 029 DT au 31 décembre 2017 et regroupe les postes suivants :

| | En DT |
|--------------------------------|----------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| PROVISIONS POUR CONGES A PAYER | 259 922 |
| PROVISION POUR PRIME | 132 207 |
| REMUNERATION DUE | 14 301 |
| OPPOSITION SUR SALAIRE | 1 599 |
| TOTAL | 408 029 |

12.2 Etats, Impôts et Taxes :

Ce poste totalisant 681 041 DT, se détaille comme suit :

| | En DT |
|---------------------------------------|----------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| ETATS RECEVEURS DES FINANCES | 671 704 |
| ETATS RECEVEURS DES REGIS MUNICIPALES | 8 820 |
| ETATS. RECEVEURDES DOUANE | 517 |
| TOTAL | 681 041 |

12.3 Crédoiteurs divers :

Ce poste totalisant 5 736 176 DT, se détaille comme suit :

| | En DT |
|---------------------------------------------------|------------------|
| DESIGNATION | MONTANT |
| MERIDIANA | 3 236 250 |
| PIMA | 863 665 |
| KOKET | 12 269 |
| MY CAR | 36 825 |
| AVANCE SUITE AU PROTOCOLE DE CESSION ACTION PALMA | 577 990 |
| CHARGE A PAYER | 708 050 |
| ORGANISMES SOCIAUX CNSS | 238 820 |
| AUTRES CREDITEURS | 62 307 |
| TOTAL | 5 736 176 |

NOTE 13 - AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent un montant de 24 943 533 DT au 31 décembre 2017, contre 17 387 247 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurant dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| | | En DT | |
|----------------------------|------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION | NOTE | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| EMPRUNTS A MOINS D'UN AN | | 5 044 454 | 1 832 612 |
| BILLETS DE TRESORERIE | 13-1 | 2 900 000 | 3 250 000 |
| AUTRES CREDITS CONTRACTES | 13-2 | 5 160 050 | 312 500 |
| AUTRES CONCOURS BANCAIRES | 13-3 | 11 820 985 | 11 964 435 |
| INTERETS COURUS / EMPRUNTS | | 18 044 | 27 700 |
| TOTAL | | 24 943 533 | 17 387 247 |

13-1 Billets de trésorerie :

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| BILLET DE TRESORERIE HIFADH | 2 900 000 | 3 250 000 |
| TOTAL | 2 900 000 | 3 250 000 |

13-2 Autres crédits contractés :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|------------------------|------------------|----------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| EMPRUNTS STEQ EXPRESS | 150 000 | 150 000 |
| EMPRUNTS KOKET | 137 500 | 162 500 |
| EMPRUNTS AREM GROUP | 3 000 000 | |
| EMPRUNTS JAMEL EL AREM | 1 647 550 | |
| EMPRUNTS FLOWER | 225 000 | |
| TOTAL | 5 160 050 | 312 500 |

13-3 Autres concours bancaires :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BIAT | 265 079 | 835 865 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES AMEN BANK | 1 024 092 | 1 016 110 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES ATTIJARI | 399 233 | 153 128 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES TQB | 26 246 | 90 699 |
| FINANCEMENT DROIT DE DOUANES BH | 195 192 | |
| CREDIT MOUREBHAZITOUNA | 2 503 157 | 4 046 854 |
| FINANCEMENT DEVICES | 7 407 986 | 5 821 779 |
| TOTAL | 11 820 985 | 11 964 435 |

NOTE 14 - CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent un montant de 1 482 887 DT au 31 décembre 2017 contre 2 135 148 DT au 31 décembre 2016. Les soldes comparés des comptes figurants dans cette rubrique, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------------------------|---------------------|------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | |
| ATTIJARI BANK | | 320 393 |
| BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE | | 318 043 |
| BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE | | 203 632 |
| BANQUE DE L'HABITAT | | 164 949 |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE | | 140 783 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE | | 105 439 |
| QATAR NATIONAL BANK | | 104 689 |
| AMEN BANK | | 87 441 |
| BANQUE DE TUNISIE | | 37 518 |
| TOTAL | | 1 482 887 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparé et simplifié, se présente comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | SOLDE 31.12.2017 | SOLDE 31.12.2016 |
| + REVENUS | 43 729 149 | 43 756 515 |
| - COUT DE VENTES | -33 514 695 | -34 704 298 |
| = MARGE BRUTE | 10 214 454 | 9 052 217 |
| - CHARGES D'EXPLOITATION | 7 431 516 | 6 575 530 |
| + PRODUITS D'EXPLOITATION | 395 135 | 241 374 |
| = RESULTAT D'EXPLOITATION | 3178073 | 2 718 061 |
| - CHARGES HORS EXPLOITATION | 6 898 825 | 3 849 994 |
| + PRODUITS HORS EXPLOITATION | 3 570 122 | 373 919 |
| = RESULTAT AVANT IMPOT | -150 630 | -758 014 |
| - IMPOTS SUR LES BENEFICES | -265 225 | -103 322 |
| - ELEMENTS EXTRAORDINAIRES | - | -1 000 |
| = RESULTAT DE L'EXERCICE | -415 855 | -862 336 |

NOTE R1 – REVENUS

Les revenus réalisés, concernent des ventes en hors taxes déduction faite des ristournes sur ventes. Ils se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 45 116 367 | 45 532 423 |
| RISTOURNE | -1 387 218 | -1 775 908 |
| TOTAL | 43 729 149 | 43 756 515 |

NOTE R2 – COUT DES VENTES

Le cout des ventes enregistrées au cours de l'exercice 2017, totalise un montant de 33 514 695 DT contre un montant de 34 704 298 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION | En DT | |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| ACHATS LOCAUX | 1 565 403 | 2 266 006 |
| ACHATS ETRANGERS | 30 950 534 | 35 679 032 |
| RISTOURNE | -528 735 | -719 443 |
| VARIATION DES STOCKS | 1 527 493 | -2 521 298 |
| TOTAL | 33 514 695 | 34 704 298 |

NOTE R3 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisant un montant de 395 135 DT, proviennent principalement des revenus générés par la location d'une partie du local de la « STEQ » sis au 8, rue 8601 la Charguia I (pour un montant de 210 648 DT).

NOTE R4 – FRAIS DE DISTRIBUTION

Les frais de distribution enregistrés au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 3 055 083 DT contre un montant de 2 985 285 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| SALAIRE COMMERCIAL | 2 387 808 | 2 240 700 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 215 425 | 225 957 |
| ENTRETIEN ET REPARATION | 111 958 | 102 027 |
| ASSURANCE | 56 454 | 61 216 |
| AUTRES CHARGES | 313 352 | 397 822 |
| TRANSFERT DE CHARGE | -29 914 | -42 437 |
| TOTAL | 3 055 083 | 2 985 285 |

NOTE R5 – FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais d'administration enregistrés au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 3 649 907 DT contre un montant de 3 254 407 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION | En DT | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| SALAIRE ADMINISTRATIF | 1 725 005 | 1 664 632 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 4 874 | 3 612 |
| ENTRETIEN ET REPARATION | 74 639 | 68 018 |
| ASSURANCE | 37 636 | 40 811 |
| ACHATS NON STOCKES | 478 821 | 490 827 |
| AUTRES CHARGES | 1 471 665 | 1 255 583 |
| TRANSFERT DE CHARGE | -142 733 | -270 076 |
| TOTAL | 3 649 907 | 3 253 407 |

NOTE R6 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes enregistrées, au cours de l'exercice 2017, totalisent un montant de 6 781 306 DT contre un montant de 3 838 788 DT au 31 décembre 2016.

| DESIGNATION | En DT | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
| CHARGE D'INTERET | 2 783 721 | 2 346 897 |
| DOTATION AUX PROVISIONS | 356 610 | 134 781 |
| PERTE DE CHANGE | 3 640 975 | 1 467 431 |
| GAIN DE CHANGE | | - 110 321 |
| TOTAL | 6 781 306 | 3 838 788 |

NOTE R7 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers enregistrés, au cours de l'exercice 2017, d'un montant de 240 253 DT, proviennent essentiellement des produits des placements à court terme au sein des sociétés du groupe pour un montant de 239 859 DT.

NOTE R8 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires proviennent, essentiellement, de la plus-value suite à la vente des titres « PIMA ».

NOTE R9 – IMPOT SUR LES BENEFICES

La détermination de l'impôt sur les bénéfices, est détaillée au niveau du tableau de calcul du résultat fiscal suivant :

| | En DT |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| RESULTAT COMPTABLE AVANT IMPOT | -150 630 |
| A REINTEGRER : | |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION STOCKS | 244 956 |
| PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS | 393 764 |
| PROVISIONS POUR PERTES DE CHANGE NON REALISEES | 1 204 797 |
| GAIN DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE | 78 661 |
| PROVISIONS POUR DEBITEURS DIVERS | 356 610 |
| CHARGES A REINTEGRER RELATIVES AUX VEHICULES | 0 |
| PERTE SUR DIFFERENCE DE REGLEMENT | 0 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DE TITRES | 0 |
| PENALITES & AMENDES | 14 848 |
| DONS & SUBVENTIONS | 77 416 |
| TIMBRES DE VOYAGE | 0 |
| RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS | 2 220 422 |
| A DEDUIRE | |
| DIVIDENDES | 0 |
| REPRISES / PROVISIONS POUR DEPRECIATION CLIENTS | 0 |
| REPRISES / PROVISIONS STOCKS (NON DEDUCTIBLE) | 0 |
| GAIN DE CHANGE NON REALISE | 2 884 |
| PERTE DE CHANGE ANTERIEURE NON IMPOSABLE | 255 676 |
| REPRISE / PROVISIONS AUTRES COMPTES | 366 717 |
| 1ER RESULTAT FISCAL APRES REINTEGRATIONS & DEDUCTIONS | 1 595 145 |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | 651 213 |
| AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE | -651 213 |
| AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES | -534 244 |
| 2EME RESULTAT FISCAL APRES AMORTISSEMENTS | 1 060 901 |
| BENEFICE IMPOSABLE (ARRONDI) | 1 060 901 |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | 265 225 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2017, la trésorerie nette dégagée par la société « STEQ » a atteint -511 347 DT contre -1 721 949 DT au 31 décembre 2016 ; soit une variation positive de 1 210 603 DT ainsi ventilée :

| | | En DT |
|------------------------------------------------------------|-------|------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2017 |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION | F. EX | 14 911 604 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | F. I | -3 769 362 |
| FLUX DE TRESORERIE AFFECTES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | F.FI | -9 931 639 |
| TOTAL | | 1 210 603 |

F. EX- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Ces flux dégagant un solde 14 911 604 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

| | | En DT |
|--------------------------------------------------|--------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2017 |
| ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS | F.EX.1 | 51 580 718 |
| SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS | F.EX.2 | -18 295 905 |
| SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & ORGANISMES SOCIAUX | F.EX.3 | -3 470 933 |
| PAIEMENTS A L'ETAT | F.EX.4 | -10 869 334 |
| INTERETS DE GESTION PAYES | F.EX.5 | -4 990 690 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | F.EX.6 | 1 039 285 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | F.EX.7 | -81 537 |
| TOTAL | | 14 911 604 |

F.EX.1 – ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Ce poste totalisant 51 580 718 DT, au 31 décembre 2017.

F.EX.2 – SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS

Ce poste totalise - 18 295 905 DT, au 31 décembre 2017.

F.EX.3 – SOMMES VERSEES AU PERSONNEL & AUX ORGANISMES SOCIAUX

Ce poste totalisant 3 470 933 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

| | En DT |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2017 |
| DECAISSEMENT SUITE A L'OCTROI DE PRETS AU PERSONNEL | 188 231 |
| ASSURANCE GROUPE | 177 278 |
| REMUNERATIONS DUES | 2 178 882 |
| CHARGES SOCIALES | 926 542 |
| TOTAL | 3 470 933 |

F.EX.4 – PAIEMENTS À L'ETAT

Ce poste totalisant 10 869 334 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

| | En DT |
|-----------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2017 |
| DROITS DE DOUANE | 8 544 391 |
| AUTRES IMPOTS & TAXES | 2 324 943 |
| TOTAL | 10 869 334 |

F.EX.5 – INTERETS DE GESTION PAYES

Ce poste totalisant 4 990 690 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

| | En DT |
|-----------------------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2017 |
| INTERET SUR EMPRUNTS | 2 184 040 |
| INTERET SUR BILLET DE TRESORERIE | 226 643 |
| PERTE DE CHANGE | 2 442 807 |
| INTERET SUR AUTRES OPERATIONS BANCAIRES | 137 200 |
| TOTAL | 4 990 690 |

F.EX.6 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce poste totalisant 1 039 285 DT au 31 décembre 2017, se détaille comme suit :

| | En DT |
|-----------------------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2017 |
| REMBOURSEMENT NOTE DE DEBIT INTERGROUPE | 317 796 |
| ENCAISSEMENTS LOYERS | 177 362 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | 544 127 |
| TOTAL | 1 039 285 |

F.EX.7 – AUTRES DECAISSEMENTS

Ce poste totalisant 81 537 DT, au 31 décembre 2017.

FI : FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux dégagent un solde -3 769 362 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

| | | En DT |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2017 |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.1 | -202 261 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES | FI.2 | 38 500 |
| DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | FI.3 | -6 745 289 |
| ENCAISSEMENT PROVENANT DE CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES | FI.4 | 6 112 688 |
| AUTRES ENCAISSEMENTS | FI.5 | 260 700 |
| AUTRES DECAISSEMENTS | | -3 233 700 |
| TOTAL | | -3 769 362 |

F.I.1 – DECAISSEMENTS LIES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2017, totalisent un montant de 202 261 DT. Les principaux comptes concernés par ces flux, sont les suivants : « Installation Générale, Agencement, Aménagements Divers », « Matériel informatique », « Equipement de bureau » et « Matériel de transport ».

F.I.2 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

Ces encaissements correspondent à la cession du matériel de transport.

F.I.3 – DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les décaissements pour l'acquisition d'immobilisations au 31 décembre 2017, totalisent un montant de 6 745 289 DT.

F.I.4 – ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les encaissements suite aux cessions des titres de participations, totalisent un montant de 6 112 688 DT.

F.I.5 – AUTRES ENCAISSEMENTS

Ce montant correspond aux encaissements sur placements, qui se détaillent comme suit :

| | En DT |
|-------------------|----------------|
| SOCIETE | MONTANT |
| AREM GROUP | 32 000 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 100 000 |
| JNAYNAMOHAMED V | 128 700 |
| TOTAL | 260 700 |

F.F : FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux dégagent un solde de -9 931 639 DT au 31 décembre 2017, se détaillent comme suit :

| | | En DT |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2017 |
| ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS | F.F.1 | 29 540 876 |
| REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS | F.F.2 | -39 472 515 |
| TOTAL | | -9 931 639 |

F.F.1– ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

Les encaissements se détaillent comme suit :

- Les crédits à court terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane (8 073 510 DT) ;
- Les billets de trésorerie émis (10 500 000 DT) ;
- Les crédits contractés auprès des banques et Mr JAMEL AREM (10 967 366 DT) ;

F.F.2– REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS :

Les emprunts remboursés, au cours de l'exercice 2017, concernent :

- Les crédits à court-terme contractés dans le cadre des lignes de financement des droits de douane sur importations (8 259 470 DT) ;
- Les billets de trésorerie échus et réglés (10 850 000 DT) ;
- Les remboursements des financements en devise (12 207 481 DT) ;
- Les règlements des échéances 2017 des crédits à long & moyen terme (8 041 380 DT).
- Autres crédits des sociétés du groupe et JAMEL AREM (114 185 DT).

NOTE D'INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

Les informations se rapportant aux parties liées, se présentent comme suit :

A. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »

1) Transactions réalisées

La « Société Tunisienne d'Équipement STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO » sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

En 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 141 217 DT en TTC. Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | En DT |
|-----------------------------|----------------|
| CLIENTS, FACTURES A PAYER | 1 298 |
| EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS | 103 950 |
| TOTAL | 105 248 |

2) Contrat de location

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPERT AUTO », un espace de stockage faisant partie d'un local sis à la CHARGUIA I et 4 bureaux se trouvant à l'étage du même local, moyennant un loyer annuel de 60 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Cette location prend effet à partir du 1^{er} janvier 2011 pour une durée de deux années renouvelables par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 76 577 DT.

3) Caution solidaire au profit de la « BIAT »

La « STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

4) Convention de placement

La société « STEQ » a conclu avec la société « EXPERT AUTO » une convention de placement pour un montant de 50 000 DT au taux de 8% à partir du 23/05/2017. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 1 915 DT.

B. OPERATION REALISEE AVEC LA SOCIETE « KOKET »

1) Promesses de vente

La société de promotion immobilière « KOKET » a conclu avec la société « STEQ » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghouan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;
- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT H. TVA, payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2017, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition, s'élève à 408 616 DT.

2) Crédits contractés

La société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « KOKET », qui se détaille comme suit :

| DATE DE LA CONVENTION | SOCIETE | MONTANT DU CREDIT | REMBOURSEMENT | TAUX | En DT |
|-----------------------|---------|-------------------|---------------|------|--------------------------|
| | | | | | CHARGES ANNEE 2017 EN DT |
| 22/04/2014 | KOKET | 200 000 | 62 500 | 8% | 11 501 |

C. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « EXPRESS ASCENSEUR »

1) Contrat de location

Par contrat sous seing privé en date du 01/07/2013, la Société Tunisienne d'Equipeement « STEQ » a mis à la disposition de la société « EXPRESS ASCENSEUR » 9 bureaux au RDC et deux bureaux au 1^{er} étage du même local, moyennant un loyer annuel de 24 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% chaque année. Les loyers constatés durant l'année 2017 pour ce contrat, s'élèvent à 28 478 DT.

2) Conventions de placement

La société « STEQ » a conclu avec la société « EXPRESS ASCENSEUR » une convention de placement pour un montant de 1 000 000 DT au taux de 8% à partir du 22/05/2015. Le solde non encore réglé au 31/12/2017 s'élève à 600 000 DT. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 58 552 DT.

D. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « SHAMSY »

1) Conventions réalisées

- En vertu de la convention signée en date du 08/05/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 58 000 DT, pour une période de six mois renouvelables, moyennant une rémunération au taux de 8%.

- En vertu de la convention signée en date du 11/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 49 085 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 24/06/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 61 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 29/09/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 80 000 DT, pour une période de six mois renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.
- En vertu de la convention signée en date du 26/12/2012, la société « STEQ » a accordé à la société « SHAMSY » un crédit de 1 610 000 DT, pour une période d'une année renouvelable, moyennant une rémunération au taux de 8%.

Au 31/12/2017, le montant versé par la société « STEQ » a atteint un solde (après déduction des avances reçues) de 1 694 916 DT. La « STEQ » a provisionné ce montant en totalité.

E. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « AREM GROUP SA »

1) Convention réalisée

La société « AREM GROUP SA », et la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » ont conclu le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit.

Les honoraires convenus, sont fixés à un forfait annuel de 144 000 DT HT, payable mensuellement et d'avance à raison de 12 000 DT. Cette convention est convenue pour une durée de trois ans, renouvelable par tacite reconduction commençant à courir à partir du 1^{er} septembre 2006.

Les travaux ne rentrant pas dans le champ d'application de la présente convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT HT.

Par un avenant en date du 1^{er} février 2010, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 180 000 DT HT, payables mensuellement et d'avance à raison de 15 000 DT.

Par un avenant en date du 1^{er} janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT. Au 31/12/2017, le montant total facturé à la « STEQ », s'élève à 240 000 DT.

2) Contrat de location

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « AREM GROUP SA », deux étages aménagés pour utilisation à usage de bureaux, moyennant un loyer annuel de 40 000 DT. Ce loyer est augmenté de 5% à compter de la troisième année de location. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 51 051 DT.

3) Conventions de placement

La société « STEQ » a conclu avec la société « AREM GROUP » une convention de placement pour un montant de 401 880 DT au taux de 8% à partir du 01/05/2015. Les remboursements en

principal ont atteint un solde de 148 925 DT. Au 31/12/2017, le solde du compte « PLACEMENT AREM GROUP » a atteint un montant de 157 956 DT. Les produits constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 13 716 DT.

4) Crédit contracté auprès de la société « AREM GROUP »

En vertu d'une convention signée en date du 10 Octobre 2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « AREM GROUP SA » pour une valeur de 3 000 000 DT au taux de 8% pour une période de six mois. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 53 260 DT.

F. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « MERIDIANA »

1) CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « MERIDIANA » pour une valeur de 128 700 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 27/03/2017. Les produits constatés au cour de l'exercice 2017 s'élèvent à 6 844 DT.

G. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « LA RECHANGE »

1) Contrats de location

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », 2 bureaux se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 2400 DT. Ce loyer est Majoré de 5% chaque année. Cette location prend effet à partir du 25 février 2014. Elle est renouvelable par tacites reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 2 756 DT.

Par contrat sous seing privé, la Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a mis à la disposition de la société « LA RECHANGE », un dépôt d'une superficie égale à 100 m² se trouvant à l'étage du local sis à la CHARGUIA I, moyennant un loyer annuel de 7500 DT. Ce loyer est Majoré de 5% à partir de la troisième année du bail. Cette location prend effet à partir du 2 janvier 2015. Elle est renouvelable par tacite reconduction. Les loyers constatés durant l'année 2017, s'élèvent à 7 875 DT.

H. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « NAKCHA »

1) Conventions de placement

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « NAKCHA » pour une valeur de 495 353 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 03/03/2015. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 39 628 DT.

I. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

1) Crédit contracté auprès de la société « STEQ EXPRESS »

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 12 000 DT.

J. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « BAYA COMPANY »

1) Conventions de placement

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « BAYA COMPANY » pour une valeur de 50 000 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 11/01/2017. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 4 000 DT.

K. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « FLOWER »

1) Crédit contracté auprès de la société « FLOWER »

En vertu d'une convention signée en date du 18/08/2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « FLOWER » pour une valeur de 250 000 DT au taux de 8% pour une période d'une année renouvelable. Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 225 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 06/04/2018.

L. OPERATIONS REALISEES AVEC LA SOCIETE « CHIC »

1) Conventions de placement

La société « STEQ » a conclu une convention de placement avec la société « CHIC » pour une valeur de 45 000 DT rémunérée au taux de 8% pour une période de 12 mois à compter du 05/05/2017. Les produits constatés en 2017 par cette convention, s'élèvent à 1 230 DT

M. CREDIT CONTRACTE AUPRES DE M. JAMEL AREM

En vertu d'une convention signée en date du 26/09/2017, la Société Tunisienne d'Equipelement « STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 1 778 700 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 37 035 DT.

Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 1 557 550 DT.

En vertu d'une convention signée en date du 17/08/2017, la Société Tunisienne d'Equipelement « STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 100 000 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 2 060 DT.

Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur 90 000 DT.

NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

I- ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés, se ventilent ainsi :

I.1- NANTISSEMENTS ET HYPOTHEQUES

Engagement envers la « BIAT » :

*** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 350 000 DT.

*** En couverture des crédits de gestion et des crédits à moyen-terme de la société « EXPERT AUTO » :**

- Caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes des crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT.

Engagements envers « AMEN BANK » :

*** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) et matériel à hauteur de 9 800 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 7 060 000 DT.

*** En couverture du crédit à moyen-terme (1,9 MDT) :**

- Hypothèque de 1^{er} rang sur la totalité de la propriété « TEMIMI » (Parcelle n°693 et n°694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n°8).

*** En couverture des crédits à moyen-terme de 300 000 DT, 360 000 DT et 400 000 DT**

- Hypothèque de 1^e rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m², objet du titre foncier n° 160929 Tunis.

-Hypothèque de la totalité des parts indivises revenant à la société « STEQ » dans la propriété, constituées par la parcelle n° 694 sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 1228 m², à distraire du titre foncier N°57562.

Engagements envers « STB BANK » :

*** En couverture des crédits de gestion :**

- Nantissement sur fonds de commerce (Local Charguia) à hauteur de 1 800 000 DT.

Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 2 000 000 DT.

*En couverture des crédits de gestion d'un montant de 625.000 DT au profit de la société « EXPERT AUTO » :

- hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « MAISON TEMIMI » sise à la Z.I. Charguia I, rue 8601, n° 25 d'une superficie de 14295 m², objet du titre foncier n° 160929 Tunis et des titres de propriété N° 23223, 23487 et 23486 en date du 06/10/2017.

Engagements envers la « BTK » :

* En couverture de crédits de gestion

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 5 rue 8603 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 2 500 000 DT.

Engagements envers « BANQUE ZITOUNA » :

* En couverture des crédits« MOUREBHA » :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT. Toutefois, l'inscription greffant le fonds de commerce de la société, au niveau du registre de commerce est à hauteur de 4 005 000 DT.

Engagements envers « BNA » :

* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 1 550 000 DT.

Engagements envers « STUSID » :

* En couverture des crédits de gestions :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 1 000 000 DT.

Engagements envers « QNB » :

* En couverture des crédits de gestion :

- Nantissement sur fonds de commerce (sis au 8 rue 8601 ZI Charguia) et matériel à hauteur de 4 000 000 DT.

Engagements envers « BT » :

* En couverture de crédit à moyen terme de 700 000 DT :

-Hypothèque de 2^{ème} rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHAL TEMIMI » sis à la ZI Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m² objet du titre foncier n° 160929 Tunis.

* En caution solidaires hypothèque en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de la BT :

-Hypothèque de 2^{ème} rang sur la totalité de la propriété dénommée « MAHALTEMIMI » sis à la ZI Charguia I, rue 8601, n° 8 d'une superficie de 14295 m² objet du titre foncier n° 160929 Tunis. En couverture du crédit à moyen terme de 900 000 DT pour le compte des sociétés du groupe : « FLOWER » , « EXPRESS ASCENSEUR » et « DECO ».

I.2- EFFETS ESCOMPTES NON ECHUS :

Au 31 décembre 2017, les effets escomptés non échus s'élèvent 7 819 080 DT.

I.3- CESSION DE CREANCES PROFESSIONNELLES NON ECHUES :

Au 31 décembre 2017, les créances professionnelles non échues cédées, s'élèvent à 4 641 294 DT.

II- ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus se ventilent ainsi :

II.1- CAUTION

- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 10 000 DT relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 10/01/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 2 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 11/04/2005) ;
- Caution au profit de la société « TOTAL TUNISIE » pour un montant de 13 000 DT, relative à l'exécution du contrat d'adhésion au système GP ACTYS (Caution établie le 02/02/2009) ;
- Caution donnée par MR JAMEL AREM à hauteur de 1 060 000 DT et ce, en couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de « AMEN BANK » ;
- La caution solidaire de MR JAMEL AREM etc..., en couverture des crédits de gestion contractés auprès de la «BNA» pour un montant de 1 550 000 DT et l'aval des billets de trésorerie pour un montant de 422 000 DT ;
- Caution donné par MR JAMEL AREM à hauteur de 1 000 000 DT et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme contracté auprès de « AMEN BANK » ;
- Caution donné par MR JAMEL AREM à hauteur de 800 000 DT et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme contracté auprès de « AMEN BANK » ;

- Caution donné par la société « PATRIMOINE » et ce, en couverture d'un crédit de gestion contracté auprès de « QNB » pour un montant de 1 000 000 DT ;

II.2- NANTISSEMENTS

* Nantissement donné par MR JAMEL AREM :

- Nantissement de 100 000 actions « STEQ » accordé MR JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de « AMEN BANK », en garantie d'un CMT pour un montant de 2 000 000 DT ;

- Nantissement de 200 000 actions « STEQ » accordé par MR JAMEL AREM pour le compte de la « STEQ » et ce, en contrepartie du nantissement, au profit de « AMEN BANK », en garantie d'un CMT pour un montant de 1 800 000 DT ;

II.3- HYPOTHEQUES

* En couverture des crédits à moyen terme contractés auprès de l'« AMEN BANK »

-Hypothèque donnée par la société « FLOWER » de la totalité des parts indivises revenant à la société « FLOWER » dans la propriété constituée par la parcelle n° 694 sise à la Zone Industrielle Charguia, Rue 8601 n° 8, d'une superficie de 1228 m² à distraire du titre foncier n° 57562 en couverture du crédit à moyen terme de 400 000 DT.

* En couverture des crédits contractés auprès de la « BNA » :

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant Messieurs JAMEL AREM , WALID AREM, MEHDI AREM, et MME LAMIA AREM objet du titre foncier n° 578302 NABEUL, en couverture du crédit à moyen terme de 422 000 DT.

En couverture des Billet de trésorerie contractés auprès de la « TSI »:

-Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à Messieurs JAMEL AREM, WALID AREM, MEHDI AREM, et Mesdames LAMIA AREM et BAYA AREM, objet du titre foncier n° 578301 NABEUL.

* En couverture d'un crédit contracté auprès de la « QNB » :

-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société « PATRIMOINE », objet du titre foncier n° 104183 Tunis.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société « STEQ » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 62 057 633 DT, un résultat déficitaire de 415 855 DT et une trésorerie négative à la fin de la période de 511 347 DT.

A notre avis, sous réserve de l'incidence des points ci-dessus mentionnés, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus, sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec les réserves suivantes :

- 1) La rubrique « Immobilisations Corporelles » comprend des locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601, ZI Charguia I et construits par la « Société Tunisienne d'Équipement – STEQ » pour une valeur nette de 5 305 462 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En l'absence d'un titre foncier précisant les parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Par ailleurs, les travaux d'inventaire physique des immobilisations, effectués par la société n'ont pas fait l'objet d'un rapprochement avec les données comptables. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du matériel d'exploitation, des équipements de bureaux et du matériel informatique totalisant une valeur nette de 98 811 DT.

- 2) En 2013, la société « STEQ » a conclu avec des sociétés filiales et des personnes liées, un protocole de cession des actions de la société « PALMA » au profit des sociétés du groupe « TAWASOL ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été concrétisé. En absence d'une confirmation des titres et des états financiers de ladite société nous ne pouvons pas nous prononcer sur la réalité et la valeur des titres de participation « PALMA » figurant pour une valeur brute de 572 273 DT et une valeur comptable nette de 116 950 DT.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

A) Evaluation des titres de participation

Comme indiqué dans la note 3.1 aux états financiers, les titres de participation, figure au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut de 32 077 851 DT et sont provisionnés à hauteur de 2 766 871 DT. Les titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage.

La valeur d'usage est déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des titres de participation. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage, à vérifier les données utilisées par le management pour l'estimation de la valeur d'usage (tels que les états financiers, budgets, rapports d'évaluation, rapports d'expertise....) et apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le fait suivant :

- 1) Les charges financières de la « STEQ » totalisent un montant de 6 781 306 DT ont connu une augmentation de 77% par rapport à l'exercice 2016 dont des pertes de change d'un montant de 3 640 975 DT. Ces pertes de change provenant de la dévaluation exceptionnelle du Dinar Tunisien courant l'exercice 2017, ont été atténuées par la cession partielle de 220 001 actions « PIMA » générant une plus-value de cession de 3 398 795 DT.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et ce, faisant à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la

société à cesser son exploitation;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que nous pouvons raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de ce point dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité, incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur

Tunis, le 28 Mai 2018

Les commissaires aux comptes

**Cabinet Neji Fethi
Fethi Neji**

**United Experts in Management & Auditing
Hichem KACEM**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et les autres opérations réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2017, conformément aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées, sans avoir à nous prononcer sur leurs utilités et leurs biens fondés.

Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

1- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2017

1-1 CONVENTION AVEC LA SOCIETE « AREM GROUP SA »

La « Société Tunisienne d'Equipeement - STEQ » a conclu avec la société « AREM GROUP SA », le 1^{er} septembre 2006, une convention d'ingénierie, d'assistance, de conseil et d'audit, pour une durée de trois ans, renouvelable par tacite reconduction. Par un avenant en date du 01 janvier 2015, les honoraires annuels ont été portés à un montant de 240 000 DT en HT.

Les travaux hors champ d'application de la convention et pouvant être effectués par le prestataire, seront facturés au taux journalier de 300 DT en HT. Cette convention a été approuvée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 août 2006.

Au titre de l'exercice 2017, le montant total facturé en HT, à la « STEQ » s'élève à 240 000 DT.

1-2 TRANSACTIONS EFFECTUEES AVEC LA SOCIETE « EXPERT AUTO »

La Société « STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (Pare-brise, Tôlerie et Optique) via sa filiale « EXPERT AUTO » détenue à hauteur de 99% par la « STEQ ».

Les transactions effectuées avec la société « EXPERT AUTO », sont conditionnées comme suit :

- Un taux de marge brute de 8% après l'imputation de tous les frais d'approche,
- Un délai de règlement de 180 jours.

Ces conditions ont été ratifiées par votre Conseil d'Administration du 30/04/ 2015.

En 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec cette société s'élève à 141 217 DT en TTC.

Les soldes des divers comptes comptables associés, se présentent comme suit :

| DESIGNATION | DT SOLDE AU 31/12/2017 |
|-----------------------------|---------------------------|
| CLIENTS, FACTURES A PAYER | 1 298 |
| EFFETS ESCOMPTEES NON ECHUS | 103 950 |
| TOTAL | 105 248 |

1-3 CONVENTIONS DE PLACEMENT

La société « STEQ » a effectué divers placements auprès des sociétés liées, qui se détaillent ainsi :

| SOCIETE | DATE | TAUX | MONTANT (DT) | REMBOURS° 2017 | PRODUIT 2017 | SOLDE 31/12/2017 | AUTORISATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION |
|-------------------|----------------|------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------------|------------------------------------------------|
| MERIDIANA | 27/03/2017 | 8% | 128 700 | | 6 844 | 128 700 | 14/03/2018 |
| AREM GROUP | 01/05/2015 | 8% | 401 880 | 148 925 | 13 716 | 157 955 | 30/04/2016 |
| | 14/10/2010 | 8% | 44 340 | | | | 18/03/2011 |
| JNAYNET EL MANAR | 18/11/2010 | 8% | 15 000 | | 33 455 | 419 340 | 18/03/2011 |
| | 26/04/2016 | 8% | 360 000 | | | | 29/04/2017 |
| NAKCHA | (1) 03/03/2015 | 8% | 495 353 | | 39 628 | 495 353 | 01/05/2015 |
| | 07/01/2014 | 8% | 300 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 17/01/2014 | 8% | 150 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 10/04/2014 | 8% | 15 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 15/05/2014 | 8% | 22 000 | | | | 02/01/2015 |
| BAYA COMPANY | 23/05/2014 | 8% | 10 000 | | 49 485 | 635 000 | 02/01/2015 |
| | 21/10/2014 | 8% | 20 000 | | | | 02/01/2015 |
| | 15/01/2016 | 8% | 150 000 | | | | 29/04/2017 |
| | 28/11/2016 | 8% | 8 000 | | | | 29/04/2017 |
| | 11/01/2017 | 8% | 50 000 | | | | 14/03/2018 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 22/05/2015 | 8% | 1 000 000 | 200 000 | 58 552 | 600 000 | 01/05/2015 |
| SHAMSY | 2012 | 0% | 1 694 916 | | | 1 694 916 | 30/04/2014 |
| | 08/11/2010 | 8% | 10 000 | | | | 18/03/2011 |
| JNAYNA | 08/12/2010 | 8% | 264 533 | 128 700 | 2 397 | | 18/03/2011 |
| | 17/09/2010 | 8% | 166 667 | | | | 18/03/2011 |
| EXPERT AUTO | 27/03/2017 | 8% | 50 000 | | 1 915 | 50 000 | 14/03/2018 |
| CHIC | 05/05/2017 | 8% | 45 000 | | 1 230 | 45 000 | 14/03/2018 |

(1) Pour garantir le remboursement de sa créance, la société « STEQ » a hypothéqué un terrain de la société débitrice, dénommé « DAR EL HANA » objet de titre foncier n°139 374 sis à HERGLA d'une superficie de 2225 m².

1-4 PROMESSES DE VENTE AVEC LA SOCIETE « KOKET »

La société « STEQ » a conclu avec la société de promotion immobilière « KOKET » deux promesses de vente portant sur des terrains, sis à JEBEL EL OUEST à Zaghuan, détaillées comme suit :

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°10 d'une superficie de 5 033 m² pour un montant de 503 300 DT HT payable sur 84 mois à raison de 5 992 DT par mois ;

- La totalité des parts indivises de la parcelle n°11 d'une superficie de 5 115 m² pour un montant de 511 500 DT HT payable sur 84 mois à raison de 6 089 DT par mois.

Au 31/12/2017, l'avance versée par la société « STEQ » au titre de cette acquisition, s'élève à 408 616 DT.

Ces promesses ont été autorisées par votre Conseil d'Administration réuni en date du 23 Avril 2010.

1-5 CONTRAT DE LOCATION DES LOCAUX SIS AU 8, RUE 8601 ZICHARGUIA I

La Société Tunisienne d'Equipement «STEQ » loue divers locaux annexés à ses locaux d'exploitation sis au 8, rue 8601 ZI CHARGUIAI, au profit des sociétés liées et ce, comme suit :

| LOCATAIRE | ESPACE LOUE | MONTANT ANNUEL EN DT | CONSEIL D'ADMINISTRATION |
|-------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| AREM GROUPE SA | 2 ETAGES AMENAGES | 51 051 | 13/04/2012 |
| EXPERT AUTO | ESPACE DE STOCKAGE ET 4 BUREAUX | 76 577 | 13/04/2012 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 11 BUREAUX | 28 478 | 30/04/2014 |
| LA RECHANGE | DEUX BUREAUX& DEPOT | 10 631 | 25/06/2014 22/05/2015 |

1-6 CAUTIONS SOLIDAIRES AU PROFIT DE LA « BIAT »

La « STEQ » a consenti une caution solidaire pour la couverture des engagements de la société « EXPERT AUTO » dans le cadre des lignes de crédits de gestion contractés par cette dernière pour un montant de 2 075 000 DT. Cette caution a été autorisée par votre Conseil d'Administration du 18/03/2011.

1-7 HYPOTHEQUE AU PROFIT DE L'AMEN BANK

La « STEQ » a hypothéqué au profit de l'« AMEN BANK les parts indivises dans la propriété « TMIMI », objet du titre foncier N°160929 et ce, en couverture d'un crédit à moyen terme de 400 000 DT accordé à la société liée « FLOWER ». Cette hypothèque a été ratifiée par votre Conseil d'Administration du 21 novembre 2013.

1-8 PROTOCOLE DE CESSION DES ACTIONS « PALMA »

En 2013, la « STEQ », des sociétés filiales et des personnes liées ont conclu avec des sociétés du groupe « TAWASOL » un protocole de cession des actions de la société « PALMA ». Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016.

Une avance de 1 000 000 DT a été encaissée par la société « STEQ » pour son compte et pour le compte des autres signataires du protocole. Au 31 décembre 2017, le solde de ce montant se détaille comme suit :

| | DT |
|-----------------------------------------|----------------|
| DETENTEURS DES ACTIONS « PALMA » | MONTANT |
| STEQ | 105 561 |
| MERIDIANA | 48 891 |
| PIMA | 90 041 |

| | |
|--------------|----------------|
| KOKET | 17 297 |
| EXPERT AUTO | 12 707 |
| MY CAR | 12 707 |
| FLOWER | 5 951 |
| FAMILLE AREM | 12072 |
| AUTRES | 272 763 |
| TOTAL | 577 990 |

La cession des actions de la société « PALMA » a été autorisée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 21 Octobre 2013.

Par un avenant, courant Mai 2016, les deux parties ont convenu de proroger la date de réalisation de l'opération au 31 décembre 2016. Toutefois, cet accord n'a pas été concrétisé.

1-9 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « KOKET »

La « STEQ » a contracté le crédit suivant :

| SOCIETE | DATE DE LA CONVENTION | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION | TAUX | MONTANT DU CREDIT | REMBOURS. 2017 | SOLDE | DT |
|--------------|-----------------------|---------------------------------------|------|-------------------|----------------|----------------|--------------------|
| | | | | | | | CHARGES 2017 EN DT |
| KOKET | 22/04/2014 | 21/04/2015 | 8% | 200 000 | 25 000 | 137 500 | 11 501 |
| TOTAL | | | | 200 000 | 25 000 | 137 500 | 11 501 |

1-10 OPERATIONS DIVERSES REALISEES AVEC DES SOCIETES LIEES :

Courant l'exercice 2017, la « STEQ » a réalisé des opérations diverses avec des sociétés liées dont les mouvements se détaillent comme suit :

| SOCIETE | | | | DT |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2016 | DEBIT | CREDIT | 31/12/2017 |
| JNAYNA | 155 167 | 52 276 | | 207 443 |
| AREM GROUPE | 149 113 | 95 061 | 85 232 | 158 942 |
| PALMA | 47 968 | | | 47 968 |
| DECO | 37 177 | 681 | 37 177 | 680 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 34 840 | 214 988 | 220 827 | 29 001 |
| EXPERT AUTO | 13 993 | 143 514 | 148 449 | 9 058 |
| MY CAR ASSURANCE | 9 502 | 7 826 | 8 991 | 8 337 |
| PATRIMOINE | 9 474 | | | 9 474 |
| EXPRESS ASCENSEUR ASSURANCE | 7 632 | 7 918 | 13 552 | 1 998 |
| NAKCHA | 7 627 | | | 7 627 |
| PIMA ASSURANCE | 5 104 | 28 433 | 28 268 | 5 269 |
| FLOWER | 3 625 | 2 129 | 4 794 | 960 |
| AREM ASSURANCE | 2 396 | 2 264 | 4 094 | 566 |
| JAEGER | 2 177 | | | 2 177 |
| LA RECHANGE | 1 736 | 19 974 | 21 489 | 221 |
| ELECTRICA | 1 285 | | | 1 285 |
| DISTROIL | | 28 308 | 19 459 | 8 849 |
| MERIDIANA ASSURANCE | | 555 | | 555 |
| DEC PALMA | 133 | | | 133 |
| TOTAL | 488 949 | 603 926 | 592 331 | 500 543 |

| SOCIETE | DT | | | |
|--------------|-----------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 31/12/2016 | DEBIT | CREDIT | 31/12/2017 |
| MERIDIANA | -3 236 250 | | | -3 236 250 |
| PIMA | 10 000 | 31 231 | 904 897 | -863 665 |
| KOKET | 2 721 139 | 19 892 | 2 753 300 | -12 269 |
| MY CAR | -6 780 | 1 881 861 | 1 911 906 | -36 825 |
| TOTAL | -511 892 | 1 932 984 | 5 570 102 | - 4 149 010 |

1.11 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « STEQ EXPRESS »

En vertu d'une convention signée en date du 21/01/2015, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « STEQ EXPRESS » pour une valeur de 150 000 DT au taux de 8% pour une période indéterminée. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 12 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 01/05/2015.

2- CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

2.1 LES FRAIS RELATIFS AUX MISSIONS EXCEPTIONNELLES CONFIEES AU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Compte tenu de sa grande connaissance de l'activité, des partenaires et du marché de la « STEQ » en Tunisie et à l'étranger, le Conseil d'Administration réuni a confié au Président du Conseil d'Administration des missions exceptionnelles, non rémunérées, de négociation et de développement des relations commerciales avec les partenaires de la société. Ces missions ont occasionné, pour l'année 2017, des frais de déplacement et de communication de 32 953 DT. Ces frais ont été ratifiés par votre Conseil d'Administration réuni en date du 14/03/2018.

La société a mis aussi à la disposition du Président du Conseil d'Administration, une voiture de fonction. Cette décision a été ratifiée par votre Conseil d'Administration réuni en date du 18 mars 2011.

2.2 - ACQUISITIONS ET CESSION DES TITRES DE PARTICIPATION

Au cours de l'exercice 2017, la société « STEQ » a réalisé les acquisitions et les cessions des titres de participations suivants :

| DESIGNATION | NATURE | NOMBRE D'ACTIONS | VALEUR EN DT | PRIX DE CESSION | + VALUE | En DT |
|-------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|-----------|---------------------------------------|
| | | | | | | AUTORISATION CONSEIL D'ADMINISTRATION |
| GRANADA HOTEL | ACQUISITION | 157 219 | 1 572 190 | | | 09/12/2017 |
| KOKET | ACQUISITION | 4 500 | 180 000 | | | 09/12/2017 |
| STE PATRIMOINE | ACQUISITION | 1 017 | 128 836 | | | 09/12/2017 |
| MERIDIANA | ACQUISITION | 310 445 | 4 760 726 | | | 09/12/2017 |
| BAYA DISTRIBUTION | ACQUISITION | 6 500 | 5 000 | | | 09/12/2017 |
| JNAYNAT EL MANAR | RETROCESSION | 50 060 | 2 666 000 | | | 14/03/2018 |
| STHS | ACQUISITION | 3 000 | 450 000 | | | 09/12/2017 |
| BAYA COMPANY | ACQUISITION | 3 750 | 5 000 | | | 09/12/2017 |
| EXPRESS ASCENSEUR | ACQUISITION | 16 184 | 323 680 | | | 09/12/2017 |
| PIMA | CESSION | 220 001 | 2 351 371 | 5 750 166 | 3 398 795 | 09/12/2017 |
| STEQ EXPRESS ① | CESSION | 49 800 | 498 000 | 498 000 | | 17/02/2017 |

①Par acte de cession de parts sociales en date du 03 Mars 2017, la « STEQ » a cédé à la société « CHALLENGE HOLDING » 49 800 parts sociales de « STEQ EXPRESS » à la valeur nominale. Au 31/12/2017, cette opération n'a pas été réglée.

2.3 CREDITS CONTRACTES AU COURS DE L'EXERCICE 2017

La société « STEQ » a contracté, durant l'exercice 2017, les crédits suivants :

2.3.1 CREDITS DE GESTION (FACILITES DE CAISSE, ESCOMPTE COMMERCIAL, ENGAGEMENT PAR SIGNATURE, FINANCEMENT DROITS DE DOUANE ET FINANCEMENT EN DEVISE)

Les contrats de crédits de gestion conclus par la « STEQ », avec l'ensemble du pool bancaire, totalisent une valeur globale de 26 890 KDT. Le Conseil d'Administration réuni le 22/03/2017, a autorisé le Directeur Général à renouveler les lignes de crédits de gestion auprès de l'ensemble du pool bancaire, de signer l'ensemble des actes y afférents et de donner toutes les garanties requises.

2.3.2 BILLETS DE TRESORERIE

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » a souscrit, au cours de l'exercice 2017, les billets de trésorerie suivants :

| DESIGNATION | DATE D'EMISSION | MONTANT (EN DT) | DUREE (EN JOUR) | DATE D'ECHEANCE | TAUX |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| AL HIFADH SICAV | 07/12/2017 | 50 000 | 90 jours | 07/03/2018 | 8.20% |
| | 09/12/2017 | 900 000 | 90 jours | 09/03/2018 | 8.20% |
| AL HIFADH SICAV | 28/09/2017 | 450 000 | 120 jours | 26/01/2018 | 8.00% |
| | 17/09/2017 | 50 000 | 100 jours | 04/01/2018 | 8.00% |
| AL HIFADH SICAV | 01/10/2017 | 350 000 | 190 jours | 09/04/2018 | 8.20% |
| AL HIFADH SICAV | 18/09/2017 | 450 000 | 100 jours | 04/01/2018 | 8.00% |
| AL HIFADH SICAV | 17/11/2017 | 650 000 | 90 jours | 15/02/2018 | 8.20% |

2.3.4 CREDIT A COURT TERME « MOURABHA »

La société « STEQ » a conclu avec « BANK ZITOUNA » un contrat de crédit « MOURABHA » pour une valeur globale de 4 000 000 DT. Ce crédit a été autorisé par votre Conseil d'Administration réuni en date du 22/03/2017.

2.3.5 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « AREM GROUP »

En vertu d'une convention signée en date du 10 Octobre 2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « AREM GROUP SA » pour une valeur de 3 000 000 DT au taux de 8% pour une période de six mois. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 53 260 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

2.3.6 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE LA SOCIETE « FLOWER »

En vertu d'une convention signée en date du 18/08/2017, la société « STEQ » a contracté un crédit auprès de la société « FLOWER » pour une valeur de 250 000 DT au taux de 8% pour une période d'une année renouvelable. Au 31/12/2017, ce solde accuse un solde créditeur de 225 000 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

2.3.7 CREDIT CONTRACTE AUPRES DE M. JAMEL AREM

-En vertu d'une convention signée en date du 26/09/2017, la « Société Tunisienne d'Equipement - STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 1 778 700 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 37 035 DT.

Au 31/12/2017, cette convention accuse un solde créditeur de 1 557 550 DT.

Cette convention a été entérinée par votre Conseil d'Administration réuni le 14/03/2018.

-En vertu d'une convention signée en date du 17/08/2017, la « Société Tunisienne d'Equipement - STEQ » a contracté un crédit auprès de M. JAMEL AREM pour une valeur de 100 000 DT au taux de 8 % pour une période de six mois renouvelable. Les intérêts constatés au cours de l'exercice 2017, s'élèvent à 2 060 DT.

Au 31/12/2017, cette convention accuse un solde créditeur de 90 000 DT.

3- REMUNERATION ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

| DIRIGEANTS | AUTORISATION | REMUNERATION ANNUELLE BRUTE | PASSIF AU 31/12/2017 | AVANTAGES EN NATURE |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Directeur Général | Le Directeur Général a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 9/09/2016 pour une durée de deux années. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012 a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 4 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 17/09/2015 a augmenté son salaire de 1 000 DT à compter du 01/09/2015. | Salaire en brut: 93 369DT Solde de tout compte en brut : 89 282 DT(en net 63 864 DT se détaillant comme suit :30 000 DTPrime 2017 et 33 864 DT liquidation congé) Prime brute 2016 servie en 2017 : 46 154 DT | Solde de tout compte en net non encore servi : 43 864 DT | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Prise en charge des frais de communication. |
| Directeur Général Adjoint | Le Directeur Général Adjoint a été reconduit dans ses fonctions en vertu du Conseil d'Administration du 4/09/2014 pour une durée d'une année. Le Conseil d'Administration du 20/09/2012 a fixé sa rémunération à 13 mensualités pour un montant mensuel net de 3 000 DT et une prime annuelle. Le Conseil d'Administration du 09-09-2015 a renouvelé le mandat du DGA pour 2 années et a augmenté son salaire de 750 DT à compter du 01/09/2015. | Salaire : 74 324 DT Prime brute 2016 servie en 2017 : 33 879DT | Primes brutes 2017 estimées et non encore servies : 33 879 DT | Voiture de fonction avec charges connexes y afférentes. Prise en charge des frais de communication. |
| Administrateurs | PV de l'AGO du 25/08/2017 (jetons de présence). | Jetons de présence : 5 000 DT | 37 900DT | |

En dehors de ces conventions, nous n'avons pas été informés, par votre Conseil d'Administration, d'autres conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 28 Mai 2018

Les commissaires aux comptes

Cabinet Neji Fethi

**United Experts in Management
& Auditing**

Fethi NEJI

Hichem KACEM