



# Bulletin Officiel

N° 5638 Mercredi 27 Juin 2018

— 19<sup>ème</sup> 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 |

### EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

|            |       |
|------------|-------|
| BEST LEASE | 25-28 |
|------------|-------|

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

|   |    |
|---|----|
| MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS | 29 |
|---|----|

### INFORMATIONS POST AGO

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEUR | 30-32 |
|-------------------------------------|-------|

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

33-34

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-2017

- AL AMANAH PRUDENCE FCP
- CGF PRENIUM OBLIGATAIRE FCP

## ANNEXE III

### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2018

- ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV

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

**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<sup>ème</sup> 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<br>TMM + 2,00% | Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |
| B         | 7 ans dont 2 ans<br>de grâce | 8,50% et/ou<br>TMM + 2,25% | Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> 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.

**Paiement:**

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

Le premier paiement 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 paiements 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<sup>ème</sup> 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](http://www.cmf.tn) et sur le site de BNA Capitaux: [www.Bnacapitaux.com.tn](http://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](http://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.

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

**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,<br>Catégorie B : 8,5% brut par an ;   |
| Durée                            | : 5 ans pour la catégorie A et<br>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.<br>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](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.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**.

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

**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 :

| <b>Catégorie</b> | <b>Durée</b>              | <b>Taux d'intérêt</b> | <b>Amortissement annuel</b>                |
|------------------|---------------------------|-----------------------|--|
| 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](http://www.cmf.org.tn) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://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.

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS  
BEST LEASE (\*\*)**

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

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

**Registre de Commerce:** B132611999

**Matricule fiscal:** 000MA 647746R

**« ISDARAT BEST LEASE 2018-01 » «إصدارات باسْت ليز 2018-01»**

**Emis sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION (\*\*)**

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

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

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres de 100 dinars chacun sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

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

Le reste des conditions de l'émission reste inchangé.

- Suite -

## I. RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

### 1. Montant

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 18 000 000 de dinars divisé en 180 000 titres participatifs.

### 2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **11 juin 2018** et clôturés au plus tard le **31 juillet 2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **31 juillet 2018**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

### 3. Objet de l'émission

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

### 4. But de l'émission

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

## II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

### 1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

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

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

### 2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2018-01 »

« إصدارات باست ليز 2018-01 »

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

### 4. Prix de souscription et d'émission :

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

### 5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **01 août 2018**.

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

### 6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

- Suite -

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

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

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

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

#### **2. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

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

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

Une avance prévue de 7,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier de chaque année sur l'exercice écoulé.**

#### **. Deuxième partie de la rémunération**

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable **le 15 juillet de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

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

#### **. La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 8% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 8% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 8%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

### **IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

### **V. GARANTIE**

- Suite -

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

#### **VI. INFORMATION FINANCIERE**

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de BEST LEASE dans les mêmes conditions que les actionnaires de la société.

#### **VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS**

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

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

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

#### **VIII. JURIDICTION COMPETENTE**

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**Manufacture de Panneaux Bois du Sud  
- MPBS -**

Siège social : Route de Gabès Km 1,5 -Sfax-

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **09 juin 2018**, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social d'un montant de **676 500 dinars** par incorporation de réserves, par l'émission de **338 250 d'actions nouvelles gratuites**, de nominal 2 dinars chacune, pour le porter ainsi de **13 530 000 dinars à 14 206 500 dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **676 500 dinars**, par incorporation du compte de la réserve spéciale de réinvestissement pour un montant de 650 000 dinars et par l'incorporation d'une partie des résultats reportés pour un montant de 26 500 dinars, et l'émission de **338 250 d'actions nouvelles gratuites** de nominal 2 dinars chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite pour vingt (20) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le capital sera ainsi porté de **13 530 000 dinars à 14 206 500 dinars**.

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

**Cotation en bourse :**

Les droits d'attribution seront détachés et négociés en Bourse à partir du **05 juillet 2018**.

Bénéficiant du paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2017, les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **05 juillet 2018**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **05 juillet 2018**.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **05 juillet 2018**.

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

**INFORMATIONS POST AGO****SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs**

Sieg Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis –Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 juin 2018, la Société Atelier du Meuble intérieurs publie ci-dessous :

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

**1. Les résolutions adoptées :****Première résolution :**

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu les rapports du conseil d'administration sur la gestion de la société et ses filiales, et les rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés, approuve les rapports du conseil d'administration et les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 tel qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne aux membres du conseil d'administration quitus entier de leur gestion pour l'exercice 2017.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

**Deuxième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire, donne acte au conseil d'administration et au commissaire aux comptes de ce que lui a rendu compte conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales. Elle approuve toutes les opérations rentrant dans le cadre de ces dispositions et telles qu'elles ont été présentées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

**Troisième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire approuve la proposition du conseil d'administration, de répartir le bénéfice net de l'exercice 2017 qui s'élève à 1 280 916 TND comme suit :

|                                  |           |
|----------------------------------|-----------|
| Résultat de l'exercice           | 1 280 916 |
| Résultats reportés 2016          | 636 682   |
|                                  | <hr/>     |
| Résultat à affecter              | 1 917 598 |
| Affectation de la réserve légale | 42 133    |
|                                  | <hr/>     |
| Résultat disponible              | 1 875 465 |
| Dividendes à distribuer          | 1 205 021 |
| Résultats reportés 2017          | 670 444   |

- Suite -

En conséquence, le dividende par action correspond à 0,260DT brut.

La date de mise en paiement est fixée au 23/08/2018.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

**Quatrième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire constate la démission de Monsieur Karim Ghedamsi représentant de Maghreb Private Equity Fund II (MAURITIUS) PCC, en date du 27/12/2018 et ce suite à sa sortie totale du capital de la société.

L'assemblée générale ordinaire constate aussi la démission de Monsieur Ahmed Ben Ghazi entant qu'administrateur représentant des petits porteurs et ce en date du 05/04/2018.

Suite à la dernière démission, l'assemblée générale des actionnaires décide de remplacer le représentant des petits porteurs, et prend acte des quatre candidatures déposées par :

- Mr Nader Ghazouani
- Mr Slim Ouali
- Mr Abdellatif Chaabane
- Mr Abdessatar Ben Brahim

Suite à l'élection de Mr Nader Ghazouani entant que représentant des petits porteurs par les actionnaires minoritaires, l'assemblée générale ordinaire décide de nommer Mr Nader Ghazouani entant que représentant des petits porteurs.

L'administrateur ainsi nommé exercera sa fonction jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2019.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

**Cinquième résolution :** Contrat de régulation de titre selon article 19 loi 94 portant sur la réorganisation du marché financier

L'assemblée générale ordinaire décide de mettre en place un contrat de régulation du titre de la société à la Bourse selon les dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée générale ordinaire délègue tous pouvoirs au conseil d'administration pour accomplir les formalités de la mise en place et les conditions nécessaires pour maintenir l'action sur le marché boursier conformément au projet du contrat exposé, et à prendre toutes les mesures nécessaires prévues par la législation en vigueur et notamment l'emploi d'une réserve de régulation prélevée sur les bénéfices de l'exercice 2017 dont le montant a été fixé à 700 000 Dinars.

Le nombre maximum d'actions à acquérir est fixé à 5% maximum des actions déposées

Les actions détenues par la société dans le cadre du contrat de régulation ne donnent droit ni aux dividendes, ni au droit de souscription en cas d'augmentation de capital en numéraire, ni au droit de vote. Elles ne sont pas prises en considération pour le calcul des différents quorums.

Les opérations réalisées au titre du Contrat le sont dans le respect de la réglementation en vigueur et le respect total de l'intégrité du Marché, notamment elles n'ont pas pour objet d'entraver le fonctionnement régulier du Marché ni d'induire autrui en erreur.

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

**Sixième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi

**Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents.**

- Suite -

1. Le bilan après affectation du résultat :

|   |  | BILAN EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017 (exprimé en dinars) |                   |  |                              |
|---|--|---|-------------------|--|------------------------------|
|   |  | 31Déc 17  | 31Déc 16          | 31Déc 17   | 31Déc 16                     |
| <b>ACTIFS</b>                           |  |   |                   | <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             |                              |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |  |   |                   | <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                              |
| Actifs immobilisés                      |  |   |                   | Capital social   | 4 634 696 4 213 360          |
| Immobilisations incorporelles           |  | 191 294   | 172 396           | Prime d'émission   | 1 453 040 1 453 040          |
| Moins : amortissements                  |  | (162 094)   | (141 810)         | Réserves   | 1 263 470 1 221 336          |
|   |  | 29 200  | 30 586            | Résultats reportés   | 670 445 698 018              |
| Immobilisations corporelles             |  | 9 108 506   | 5 379 286         | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</b> | <b>8 021 651 7 585 754</b>   |
| Moins : amortissements                  |  | (3 031 723)   | (2 708 842)       | Compte spécial d'investissement                                | 0 360 000                    |
|   |  | 6 076 783   | 2 670 444         | Résultat a distribué après affectation selon AGO 20/06/2018    | 0 0                          |
| Immobilisations financières             |  | 1 741 077   | 1 516 642         |  |                              |
| Total des actifs immobilisés            |  | 7 847 060   | 4 217 672         | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>            | <b>8 021 651 7 945 754</b>   |
| Autres actifs non courants              |  | 289 518   | 135 651           |  |                              |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |  | <b>8 136 578</b>  | <b>4 353 323</b>  | <b>PASSIFS</b>   |                              |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |  |   |                   | <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                    |                              |
| Stocks                                  |  | 2 750 477   | 2 385 518         | Emprunts et dettes assimilées                                  | 2 169 184 64 089             |
| Moins : provisions                      |  | (15 000)  | (15 000)          | Provisions pour risques et charges                             | 188 777 188 777              |
|   |  | 2 735 477   | 2 370 518         | <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                          | <b>2 357 961 252 866</b>     |
| Clients et comptes rattachés            |  | 5 875 161   | 6 250 406         | <b>PASSIFS COURANTS</b>  |                              |
| Moins : provisions                      |  | (232 621)   | (290 806)         | Fournisseurs et comptes rattachés                              | 4 090 830 3 105 674          |
|   |  | 5 642 540   | 5 959 600         | Autres passifs courants  | 2 585 475 2 748 942          |
| Autres actifs courants                  |  | 960 506   | 577 298           | Concours bancaires et autres passifs financiers                | 860 216 84 583               |
| Placements et autres actifs financiers  |  | -   | -                 | <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                              | <b>7 536 521 5 939 199</b>   |
| Liquidités et équivalents de liquidités |  | 441 032   | 877 080           | <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                       | <b>9 894 482 6 192 065</b>   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |  | <b>9 779 555</b>  | <b>9 784 496</b>  | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>               | <b>17 916 133 14 137 819</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |  | <b>17 916 133</b>   | <b>14 137 819</b> |  |                              |

1. L'état d'évolution des capitaux propres :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES En tenant compte de la décision d'affectation du résultat 2017 (exprimé en dinars)

|  | Capital social | Prime d'émission | Réserve légale | Réserves pour réinvestissement exonéré | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total      |
|--|----------------|------------------|----------------|--|--------------------|------------------------|------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2017</b>                | 4 634 696      | 1 453 040        | 421 336        | 800 000                                | 636 682            | 1 280 916              | 9 226 670  |
| Affectation approuvée par l'AGO du 20/06/20178   |                |                  |                |  | 1 280 916          | (1 280 916)            |            |
| Réserve légale                                   |                |                  | 42 133         |  | - 42 133           |                        |            |
| Réserves pour réinvestissement exonéré           |                |                  |                |  | -1 205 021         |                        | -1 205 021 |
| Distribution de dividendes                       |                |                  |                |  |                    |                        |            |
| <b>Soldes après affectation de résultat 2017</b> | 4 634 696      | 1 453 040        | 463 469        | 800 000                                | 670 445            | 0                      | 8 021 650  |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | VL au 29/12/2017  | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS               | 20/07/92         | 170,852           | 174,555       | 174,577          |               |             |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07         | 115,772           | 118,524       | 118,541          |               |             |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI BOURSE                   | 01/02/99         | 98,966            | 101,110       | 101,122          |               |             |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                               | STB MANAGER                   | 18/09/17         | 101,218           | 103,640       | 103,654          |               |             |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                                   | CGI                           | 01/06/01         | 102,288           | 104,386       | 104,399          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 6 FCP SALAMETT CAP  | AFC                           | 02/01/07         | 15,246            | 15,577        | 15,579           |               |             |
| 7 MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 111,464           | 114,006       | 114,020          |               |             |
| 8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP                               | CGF                           | 25/02/08         | 1,097             | 1,117         | 1,117            |               |             |
| 9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION                       | TSI                           | 15/11/17         | 100,541           | 102,557       | 102,569          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                   | UFI                           | 23/01/06         | 1,568             | 1,602         | 1,603            |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 11 SICAV AMEN   | AMEN INVEST                   | 01/10/92         | 41,547            | 42,329        | 42,333           |               |             |
| 12 SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93         | 56,210            | 57,221        | 57,227           |               |             |
| 13 SICAV PROSPERITY   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94         | 120,343           | 128,092       | 128,288          |               |             |
| 14 SICAV OPPORTUNITY  | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01         | 116,387           | 129,260       | 129,761          |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 141,802           | 164,696       | 165,276          |               |             |
| 16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 524,819           | 595,964       | 598,118          |               |             |
| 17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 122,909           | 140,547       | 141,288          |               |             |
| 18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                         | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 133,083           | 145,248       | 145,860          |               |             |
| 19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 140,747           | 146,980       | 147,836          |               |             |
| 20 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09         | 125,763           | 120,891       | 121,714          |               |             |
| 21 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09         | 107,962           | 130,104       | 130,579          |               |             |
| 22 FCP KOUNOUZ  | TSI                           | 28/07/08         | 159,796           | 179,760       | 180,513          |               |             |
| 23 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10         | 92,784            | 102,994       | 103,461          |               |             |
| 24 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11         | 99,333            | 108,524       | 108,637          |               |             |
| 25 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 150,521           | 176,213       | 176,646          |               |             |
| 26 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 134,034           | 153,765       | 154,035          |               |             |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE                                      | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15         | 104,465           | 115,556       | 115,553          |               |             |
| 28 FCP SMART CROISSANCE                                     | SMART ASSET MANAGEMENT        | 27/05/11         | 107,196           | 122,435       | 122,437          |               |             |
| 29 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07         | 21,155            | 25,572        | 25,650           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04         | 2318,238          | 2390,858      | 2411,619         |               |             |
| 31 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX                  | 24/10/08         | 118,554           | 135,073       | 136,585          |               |             |
| 32 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX                  | 27/10/08         | 153,314           | 163,796       | 164,928          |               |             |
| 33 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE                 | 04/05/09         | 168,825           | 207,009       | 209,804          |               |             |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS               | 16/03/09         | 16,471            | 19,946        | 20,092           |               |             |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS               | 01/11/13         | 5133,800          | 5437,891      | 5450,321         |               |             |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                           | 23/01/06         | 2,656             | 3,011         | 3,044            |               |             |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                           | 23/01/06         | 2,308             | 2,539         | 2,564            |               |             |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                           | 15/09/09         | 1,213             | 1,308         | 1,318            |               |             |
| 39 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,104             | 1,170         | 1,167            |               |             |
| 40 FCP HAYETT PLENTITUDE                                    | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,109             | 1,231         | 1,226            |               |             |
| 41 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,105             | 1,253         | 1,245            |               |             |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                        | 09/11/15         | 116,717           | 134,625       | 135,587          |               |             |
| 43 AL AMANAH PRUDENCE FCP                                   | CGF                           | 25/02/08         | 119,704           | 125,088       | 125,394          |               |             |
| 44 FCP MOUASSASSETT   | AFC                           | 17/04/17         | 1036,800          | 1194,488      | 1205,014         |               |             |
| 45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                        | MAC SA                        | 19/05/17         | 10,667            | 12,532        | 12,648           |               |             |
| 46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR                                | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 06/11/17         | 10,038            | 11,411        | 11,525           |               |             |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| Dénomination  | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | Dernier dividende |               | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL |
|   |                               |                  | Date de paiement  | Montant       |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 47 SANADETT SICAV   | AFC                           | 01/11/00         | 22/05/18          | 4,020         | 108,185          | 106,673       | 106,686     |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST                   | 10/04/00         | 24/05/18          | 3,683         | 103,092          | 101,242       | 101,254     |
| 49 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST                   | 10/05/06         | 10/05/18          | 4,454         | 105,266          | 103,138       | 103,154     |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION               | 01/11/00         | 21/05/18          | 3,962         | 102,783          | 101,088       | 101,103     |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GERE                     | 07/05/07         | 17/04/18          | 4,570         | 104,389          | 102,459       | 102,474     |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03         | 30/05/18          | 3,892         | 107,299          | 105,587       | 105,599     |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97         | 08/05/18          | 4,436         | 104,822          | 102,964       | 102,979     |
| 54 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97         | 18/05/18          | 3,520         | 101,810          | 100,211       | 100,222     |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                           | 12/11/01         | 25/05/18          | 3,051         | 103,541          | 102,248       | 102,257     |
| 56 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01         | 28/05/18          | 4,005         | 104,289          | 102,631       | 102,645     |
| 57 FINA O SICAV   | FINACORP                      | 11/02/08         | 31/05/18          | 3,827         | 103,490          | 101,762       | 101,772     |
| 58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE                   | 07/10/98         | 11/05/18          | 4,394         | 106,999          | 105,127       | 105,141     |
| 59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                        | 20/05/02         | 29/05/18          | 3,664         | 105,057          | 103,411       | 103,424     |
| 60 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10         | 30/05/18          | 3,426         | 103,993          | 102,381       | 102,392     |
| 61 SICAV RENDEMENT  | SBT                           | 02/11/92         | 30/03/18          | 3,637         | 102,757          | 101,405       | 101,418     |
| 62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                          | 16/10/00         | 24/05/18          | 3,384         | 104,210          | 102,782       | 102,792     |
| 63 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | BH INVEST                     | 10/11/97         | 31/05/18          | 4,496         | 102,910          | 100,984       | 100,997     |
| 64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                     | 06/07/09         | 11/05/18          | 4,028         | 104,024          | 102,246       | 102,258     |
| 65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08         | 30/05/18          | 3,345         | 105,352          | 103,825       | 103,837     |
| 66 SICAV L'EPARGNANT  | STB MANAGER                   | 20/02/97         | 28/05/18          | 4,437         | 103,018          | 101,081       | 101,095     |
| 67 AL HIFADH SICAV  | TSI                           | 15/09/08         | 29/05/18          | 4,038         | 103,033          | 101,239       | 101,250     |
| 68 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05         | 25/05/18          | 3,335         | 105,331          | 103,982       | 103,993     |
| 69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI BOURSE                   | 15/11/93         | 08/05/18          | 3,391         | 102,452          | 100,975       | 100,986     |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>                    |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 70 FCP SALAMMETT PLUS                                       | AFC                           | 02/01/07         | 08/05/18          | 0,424         | 10,631           | 10,448        | 10,449      |
| 71 FCP AXIS AAA   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08         | 31/05/18          | 3,762         | 103,846          | 102,064       | 102,074     |
| 72 FCP HELION MONEO   | HELION CAPITAL                | 31/12/10         | 25/05/18          | 4,749         | 104,269          | 101,849       | 101,863     |
| 73 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS                             | STB FINANCE                   | 20/01/15         | 31/05/18          | 3,941         | 104,984          | 103,324       | 103,336     |
| 74 UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA                       | 10/07/15         | 28/05/18          | 0,405         | 10,445           | 10,261        | 10,262      |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## SICAV MIXTES

|    |                                 |                        |          |          |        |                |                |                |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | ARABIA SICAV                    | AFC                    | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583  | 60,435         | 65,499         | 65,468         |
| 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         | 110,852        | 111,246        |
| 79 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE  | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496  | 17,758         | 18,473         | 18,444         |
| 80 | SICAV CROISSANCE                | SBT                    | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298  | 297,226        | 336,374        | 337,129        |
| 81 | SICAV BH PLACEMENT              | BH INVEST              | 22/09/94 | 31/05/18 | 1,286  | 30,075         | 30,407         | 30,443         |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2346,304       | 2572,236       | 2573,496       |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER            | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521  | 74,028         | 78,269         | 78,494         |
| 84 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER            | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243  | 55,672         | 56,757         | 56,821         |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE            | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038  | 108,844        | 121,713        | 121,910        |
| 86 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI BOURSE            | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652  | 95,960         | 114,088        | 114,346        |

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

|     |                             |                       |          |          |       |         |         |         |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 87  | FCP IRADETT 20              | AFC                   | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | 10,990  | 11,000  | 11,027  |
| 88  | FCP IRADETT 50              | AFC                   | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151 | 11,950  | 12,350  | 12,335  |
| 89  | FCP IRADETT 100             | AFC                   | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | 14,977  | 16,098  | 16,121  |
| 90  | FCP IRADETT CEA             | AFC                   | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232 | 13,451  | 15,669  | 15,705  |
| 91  | ATTIJARI FCP CEA            | ATTIJARI GESTION      | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 14,146  | 16,916  | 16,993  |
| 92  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE      | ATTIJARI GESTION      | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 12,407  | 14,174  | 14,200  |
| 93  | BNAC PROGRÈS FCP            | BNA CAPITAUX          | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 147,896 | 166,849 | 167,095 |
| 94  | BNAC CONFIANCE FCP          | BNA CAPITAUX          | 03/04/07 | 02/05/18 | 3,787 | 141,068 | 152,971 | 153,149 |
| 95  | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF                   | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,889   | 10,017  | 9,995   |
| 96  | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS   | STB MANAGER           | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 109,614 | 130,164 | 130,895 |
| 97  | FCP AL IMTIEZ               | TSI                   | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 87,316  | 97,464  | 98,088  |
| 98  | FCP AFEK CEA                | TSI                   | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 90,784  | 102,411 | 103,293 |
| 99  | TUNISIAN PRUDENCE FUND      | UGFS-NA               | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 96,888  | 96,943  | 96,858  |
| 100 | UBCI - FCP CEA              | UBCI BOURSE           | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090 | 102,804 | 123,080 | 123,458 |
| 101 | FCP AL HIKMA                | STB MANAGER           | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 96,246  | 101,478 | 101,716 |
| 102 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP     | CGF                   | 06/01/17 | -        | -     | 10,031  | 11,048  | 11,044  |
| 103 | FCP BH CEA                  | BH INVEST             | 18/12/17 | -        | -     | 100,008 | 108,775 | 108,857 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS    | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 154,546 | 177,263 | 178,285 |

|     |                                 |                             |          |          |         |          |          |          |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 105 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896   | 102,772  | 125,653  | 125,208  |
| 106 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996   | 109,363  | 114,345  | 113,872  |
| 107 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833   | 108,645  | 127,973  | 128,526  |
| 108 | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437   | 199,619  | 221,507  | 222,462  |
| 109 | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695   | 184,558  | 194,870  | 195,258  |
| 110 | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647   | 158,436  | 163,833  | 164,510  |
| 111 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -       | 21,015   | 26,246   | 26,468   |
| 112 | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -       | 136,190  | 157,594  | 157,108  |
| 113 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972   | 112,659  | 125,433  | 124,743  |
| 114 | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752  | 8826,209 | 9340,231 | 9353,385 |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND               | UGFS-NA                     | 11/12/14 | -        | -       | 83,087   | 84,169   | 82,786   |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT      | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347  | 984,261  | 1088,264 | 1098,501 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS             | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220  | 5490,845 | 6245,192 | 6281,572 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                         | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 4974,724 | 5464,063 | 5509,185 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                 | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580   | 101,335  | 102,350  | 102,416  |

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

|     |                |             |          |          |       |         |         |         |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 120 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 115,210 | 129,358 | 129,836 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

|     |                             |                       |          |          |         |            |            |            |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 121 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 091,766 | 12 437,700 | 12 542,523 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|

\* SICAV en liquidation anticipée

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

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

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

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

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

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

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

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

**I-2 Marché Alternatif**

| Dénomination sociale                         | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                 | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement                            | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-        | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>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<br>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<br>-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<br>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<br>Tunis-  | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                      | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>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-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                       | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-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<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "         | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-1001 TUNIS-   | 71 333 400 |

|  |   |             |
|--|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"              | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"   | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 26. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056  |
| 27. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 31. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 32. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 33. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 34. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 35. Pharmalys Tunisie  | Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse   | 73 389 755  |
| 36. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 37. Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000  |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                      | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                   | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 831 522  |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »           | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 447 677  |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis   | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856  |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085  |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                 | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 54. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.            | 74 624 424  |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                       | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| 57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156  |
| 58. Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910  |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 59.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-  | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49<br>-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<br>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<br>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,<br>2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>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<br>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<br>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<br>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 -<br>3018 Sfax-               | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir<br>-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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

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

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 3  | FCPR CIOK                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 4  | FCPR GCT                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 5  | FCPR GCT II                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 6  | FCPR GCT III                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT             | TUNISIE VALEURS                               | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                            |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                            |
| 23 | FCPR SWING                           | CAPSA Capital Partners                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                 |
| 24 | FCPR Tunisian Development Fund II    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 25 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 27 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |

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

# AL AMANAH PRUDENCE FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2017

### I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

#### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers d'*Al Amanah Prudence FCP* qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de *162 711 DT*, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à *1 066 DT*.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit 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 Etats Financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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.

#### 3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire *Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse*.

Notre opinion sur les Etats 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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances .

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

#### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats 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 Etats 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 Etats 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 Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats 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.

## **II. Rapport relatif aux 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 les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

### **2. Autres obligations légales et réglementaires**

Par référence à l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des fonds portant application de l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous signalons ce qui suit :

- Au 31 décembre 2017, l'actif de AL AMANAH PRUDENCE FCP a été employé en des titres d'emprunt obligataire émis par un même émetteur Hannibal Lease à un taux de 21,78% se situant au-dessus de la limite de 10% prévue par la réglementation ;
- Au 31 décembre 2017, l'actif de AL AMANAH PRUDENCE FCP a été employé en valeurs mobilières admises à la cote de la bourse, actions ou parts d'OPCVM, BTA et des emprunts obligataires à hauteur de 80,38% se situant au-dessus de la limite de 80% fixée par la réglementation.

Tunis, le 30 mars 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**BILAN ARRETE AU 31/12/2017**  
(Exprimé en dinar Tunisien)

|                                  |  |            | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|----------------------------------|--|------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |  |            |                   |                   |
| <b>AC1-</b>                      | <b>Portefeuille-titres</b>                         | <b>4.1</b> | <b>130 786</b>    | <b>153 951</b>    |
|                                  | a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés  |            | 26 044            | 39 228            |
|                                  | b- Obligations et valeurs assimilées               |            | 104 742           | 114 723           |
| <b>AC2-</b>                      | <b>Placements monétaires et disponibilités</b>     | <b>4.3</b> | <b>31 925</b>     | <b>7 757</b>      |
|                                  | a- Placements monétaires                           |            | -                 | -                 |
|                                  | b- Disponibilités                                  |            | 31 925            | 7 757             |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |  |            | <b>162 711</b>    | <b>161 708</b>    |
| <b><u>PASSIF</u></b>             |  |            |                   |                   |
| <b>PA1-</b>                      | <b>Opérateurs créditeurs</b>                       | <b>4.5</b> | <b>771</b>        | <b>763</b>        |
| <b>PA2-</b>                      | <b>Autres créditeurs divers</b>                    | <b>4.6</b> | <b>2 504</b>      | <b>2 779</b>      |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |  |            | <b>3 275</b>      | <b>3 542</b>      |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>          |  |            |                   |                   |
| <b>CP1-</b>                      | <b>Capital</b>                                     | <b>4.7</b> | <b>156 026</b>    | <b>155 822</b>    |
|                                  | <b>Sommes Capitalisables</b>                       |            | <b>3 410</b>      | <b>2 344</b>      |
| <b>CP2-</b>                      | a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs |            | 2 344             | 1 786             |
|                                  | b - Sommes capitalisables de l'exercice            |            | 1 066             | 558               |
| <b>ACTIF NET</b>                 |  |            | <b>159 436</b>    | <b>158 166</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |  |            | <b>162 711</b>    | <b>161 708</b>    |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01/01/2017 au 31/12/2017**  
*(Exprimé en dinar Tunisien)*

|  |            | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2017</u> | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2016</u> |
|--|------------|--|--|
| <b>PR1- Revenus du portefeuille-titres</b>                             | <b>4.2</b> | <b>5 797</b>                               | <b>6 518</b>                               |
| a. Dividendes  |            | 160  | 433  |
| b. Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |            | 5 637                                      | 6 085                                      |
| <b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>                          | <b>4.4</b> | <b>576</b>                                 | <b>130</b>                                 |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                |            | <b>6 373</b>                               | <b>6 648</b>                               |
| <b>CH1- Charges de gestion des placements</b>                          | <b>4.8</b> | <b>(3 054)</b>                             | <b>(3 449)</b>                             |
| <b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>                                     |            | <b>3 319</b>                               | <b>3 199</b>                               |
| <b>CH2- Autres charges</b>   | <b>4.9</b> | <b>(2 253)</b>                             | <b>(2 583)</b>                             |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |            | <b>1 066</b>                               | <b>616</b>                                 |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>                  |            | <b>-</b>                                   | <b>(58)</b>                                |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE</b>                             |            | <b>1 066</b>                               | <b>558</b>                                 |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation<br/>(annulation)</b> |            | <b>-</b>                                   | <b>58</b>                                  |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres           |            | (9 056)                                    | 3 756                                      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                 |            | 9 324                                      | 1 732                                      |
| Frais de négociation de titres   |            | (64)                                       | (178)                                      |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                      |            | <b>1 270</b>                               | <b>5 926</b>                               |

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

Période du 01/01/2017 au 31/12/2017

*(Exprimé en dinar Tunisien)*

|  | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2017</u> | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2016</u> |
|--|--|--|
| <b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b> | <b>1 270</b>                               | <b>5 926</b>                               |
| a- Résultat d'exploitation   | 1 066                                      | 616  |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                          | (9 056)                                    | 3 756                                      |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                                | 9 324                                      | 1 732                                      |
| d- Frais de négociation de titres  | (64)                                       | (178)                                      |
| <b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>  | <b>-</b>                                   | <b>(94 538)</b>                            |
| <b>a / Souscriptions</b>   | <b>-</b>                                   | <b>175 416</b>                             |
| Capital  | -  | 169 313                                    |
| Régularisation des sommes non distribuables  | -  | 3 595                                      |
| Régularisation des sommes capitalisables   | -  | 2 508                                      |
| <b>b / Rachats</b>   | <b>-</b>                                   | <b>(269 954)</b>                           |
| Capital  | -  | (260 570)                                  |
| Régularisation des sommes non distribuables  | -  | (5 751)                                    |
| Régularisation des sommes capitalisables   | -  | (3 633)                                    |
| Droits de sortie   | -  | -  |
| <b><u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>   | <b>1 270</b>                               | <b>(88 612)</b>                            |
| <b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>  |  |  |
| en début de l'exercice   | 158 166                                    | 246 777                                    |
| en fin de l'exercice   | 159 436                                    | 158 166                                    |
| <b>AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u></b>  |  |  |
| en début de l'exercice   | 1 330                                      | 2 125                                      |
| en fin de l'exercice   | 1 330                                      | 1 330                                      |
| <b><u>VALEUR LIQUIDATIVE</u></b>   | <b>119,876</b>                             | <b>118,922</b>                             |
| <b><u>TAUX DE RENDEMENT</u></b>  | <b>0,80%</b>                               | <b>2,40%</b>                               |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2017

### 1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT AL AMANAH PRUDENCE FCP :

Al AMANAH PRUDENCE FCP est un fonds commun de Placement de catégorie mixte dont l'objet est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds.

Le mode d'affectation des résultats du FCP a été modifié de distribution à capitalisation, par conséquent, les sommes distribuables ne sont plus distribuées et sont intégralement capitalisées et ce, depuis l'exercice 2015.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### 3.2- Evaluation des placements

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2017 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2017 pour les titres OPCVM.

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

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

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

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

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

### **3.3- Traitement des opérations de pensions livrées**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### **3.4- Cession des placements**

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

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

#### 4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1- Portefeuille-titres :

Le portefeuille-titres est composé au 31 décembre 2017 de titres d'OPCVM, actions, Bons de Trésor Assimilables et obligations. Le solde de ce poste s'élève à 130 786 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % Actif |
|-------------|----------|--------------------|----------------------|---------|
|-------------|----------|--------------------|----------------------|---------|

##### Titres OPCVM

|                             |           |              |              |              |
|-----------------------------|-----------|--------------|--------------|--------------|
| MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | 75        | 7 797        | 7 766        | 4,77% (*)    |
| <b>Total Titres OPCVM</b>   | <b>75</b> | <b>7 797</b> | <b>7 766</b> | <b>4,77%</b> |

##### Actions

|                      |              |               |               |               |
|----------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| CELLCOM              | 317          | 1 585         | 598           | 0,37%         |
| EURO CYCLES          | 200          | 5 200         | 5 406         | 3,32%         |
| STAR                 | 50           | 5 250         | 4 998         | 3,07%         |
| UNIMED               | 925          | 7 112         | 7 276         | 4,47%         |
| <b>Total Actions</b> | <b>1 492</b> | <b>19 147</b> | <b>18 278</b> | <b>11,23%</b> |

##### Obligations et valeurs assimilées

##### Emprunts d'état

|                              |           |               |               |               |
|------------------------------|-----------|---------------|---------------|---------------|
| BTA 5,50% Mars19             | 20        | 19 700        | 20 658        | 12,70%        |
| BTA-6.90% MAI22              | 30        | 32 400        | 31 957        | 19,64%        |
| BTA-6.90% MAI22              | 8         | 8 672         | 8 534         | 5,24%         |
| <b>Total Emprunts d'état</b> | <b>58</b> | <b>60 772</b> | <b>61 149</b> | <b>37,58%</b> |

##### Emprunts de sociétés

|                                    |            |               |               |               |
|------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| EO BTE 2009                        | 100        | 2 000         | 2 025         | 1,24%         |
| EO HL 2015-01 B                    | 340        | 34 000        | 35 439        | 21,78%        |
| EO UIB 2009/1                      | 100        | 6 000         | 6 129         | 3,77%         |
| <b>Total Emprunts des sociétés</b> | <b>540</b> | <b>42 000</b> | <b>43 593</b> | <b>26,79%</b> |

|  |            |                |                |               |
|--|------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> | <b>598</b> | <b>102 772</b> | <b>104 742</b> | <b>64,37%</b> |
|--|------------|----------------|----------------|---------------|

|                           |              |                |                |               |
|---------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Total portefeuille</b> | <b>2 165</b> | <b>129 716</b> | <b>130 786</b> | <b>80,38%</b> |
|---------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|

(\*) 4,87% par rapport à l'actif net.

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 est le suivant :

|   | Coût<br>d'acquisition | Intérêts<br>courus<br>nets | Plus (moins)<br>valeurs<br>latentes | Valeur au<br>31<br>décembre | Plus (moins)<br>valeurs réalisées |
|---|-----------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2016</b>               | <b>143 560</b>        | <b>3 929</b>               | <b>6 462</b>                        | <b>153 951</b>              |                                   |
| <b>Acquisitions de l'exercice</b>               |                       |                            |                                     |                             |                                   |
| Actions admises à la cote de la bourse          | 18 626                |                            |                                     | 18 626                      |                                   |
| Bons de trésor assimilables (BTA)               | -                     |                            |                                     | -                           |                                   |
| Obligations de sociétés                         | -                     |                            |                                     | -                           |                                   |
| Actions SICAV                                   | 7 797                 |                            |                                     | 7 797                       |                                   |
| Parts OPCVM                                     | -                     |                            |                                     | -                           |                                   |
| <b>Cessions et remboursements de l'exercice</b> |                       |                            |                                     |                             |                                   |
| Actions admises à la cote de la bourse          | (43)                  |                            |                                     | (43)                        | 1                                 |
| Bons de trésor assimilables (BTA)               | -                     |                            |                                     | -                           |                                   |
| Obligations de sociétés                         | (9 500)               |                            |                                     | (9 500)                     |                                   |
| Actions SICAV                                   | (30 724)              |                            |                                     | (30 724)                    | 9 323                             |
| Parts OPCVM                                     | -                     |                            |                                     | -                           |                                   |
| Variation des plus ou moins valeurs latentes    |                       |                            | (9 056)                             | (9 056)                     |                                   |
| Variation des intérêts courus                   |                       | (265)                      |                                     | (265)                       |                                   |
| <b>Soldes au 31 décembre 2017</b>               | <b>129 716</b>        | <b>3 664</b>               | <b>(2 594)</b>                      | <b>130 786</b>              | <b>9 324</b>                      |

#### 4.2- Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation                               | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Revenus des actions et valeurs assimilées | 160                 | 433                 |
| Revenus des BTA                           | 2 978               | 2 985               |
| Revenus des obligations des sociétés      | 2 659               | 3 100               |
| <b>Total</b>                              | <b>5 797</b>        | <b>6 518</b>        |

#### 4.3- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2017 à 31 925 dinars et correspond aux avoirs en banque ayant les caractéristiques suivantes :

| DÉSIGNATION           | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/12/2017 | %<br>actif    |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| <b>DISPONIBILITES</b> |                       |                         |               |
| - BANQUE              | 31 925                | 31 925                  | 19,62%        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>  | <b>31 925</b>         | <b>31 925</b>           | <b>19,62%</b> |

#### 4.4- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                  | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Revenus sur comptes de dépôt | 55                  | 130                 |
| Revenus moudharba            | 521                 | -                   |
| <b>Total</b>                 | <b>576</b>          | <b>130</b>          |

#### 4.5- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par Al Amanah Prudence FCP au gestionnaire Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse et au dépositaire. Elles s'élèvent à 771 DT au 31-12-2017 contre un solde de 763 DT au 31-12-2016.

| Désignation  | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Gestionnaire | 474                 | 467                 |
| Dépositaire  | 297                 | 296                 |
| <b>Total</b> | <b>771</b>          | <b>763</b>          |

#### 4.6- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 2 504 DT au 31-12-2017 contre un solde de 2 779 DT au 31-12-2016:

| Désignation             | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Commissaire aux comptes | 2 187               | 2 051               |
| Publications CMF        | 304                 | 405                 |
| Redevance CMF           | 14                  | 13                  |
| Impôt à payer           | 0                   | 310                 |
| <b>Total</b>            | <b>2 504</b>        | <b>2 779</b>        |

#### 4.7- Capital :

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à 1 270 dinars et se détaille comme suit :

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Variation de la part Capital    | 204          |
| Variation de la part Revenu     | 1 066        |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>1 270</b> |

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 se détaillent ainsi :

#### Capital au 01-01-2017

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Montant:                    | 155 822 |
| Nombre de titres :          | 1 330   |
| Nombre de porteurs de parts | 7       |

#### Souscriptions réalisées

|  |   |
|--|---|
| Montant:                               | - |
| Nombre de titres émis :                | - |
| Nombre de porteurs de parts nouveaux : | - |

### **Rachats effectués**

|  |   |
|--|---|
| Montant:                               | - |
| Nombre de titres rachetés :            | - |
| Nombre de porteurs de parts sortants : | - |

### **Capital au 31-12-2017**

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| Montant:                     | 155 822 (*) |
| Nombre de titres :           | 1 330       |
| Nombre de porteurs de parts: | 7           |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

|  |                |
|--|----------------|
| Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice | <b>155 822</b> |
| Variation des + ou- values potentielles sur titres               | (9 056)        |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres             | 9 324          |
| Régularisation des SND   | -              |
| Frais de négociation de titres                                   | (64)           |
| Droit de sortie  | -              |
| <b>Capital au 31/12/2017</b>                                     | <b>156 026</b> |

#### **4.8- Note sur les charges de gestion des placements :**

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement intérieur du fonds et à la convention de dépôt. Le total de ces charges s'élève à 3 504 DT au 31-12-2017 et elles se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>           | <b>Solde au<br/>31/12/2017</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2016</b> |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 874                          | 2 269                          |
| Rémunération du dépositaire  | 1 180                          | 1 180                          |
| <b>Total</b>                 | <b>3 054</b>                   | <b>3 449</b>                   |

#### **4.9- Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2017 à 2 253 DT et se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>              | <b>Solde au 31/12/2017</b> | <b>Solde au 31/12/2016</b> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Rémunération CAC                | 2 040                      | 2 040                      |
| Publicité et publications       | 200                        | 297                        |
| Redevance CMF                   | 159                        | 192                        |
| Impôts et taxes(*)              | (250)                      | -                          |
| Services bancaires et assimilés | 104                        | 54                         |
| <b>Total</b>                    | <b>2 253</b>               | <b>2 583</b>               |

(\*) Reprise d'un surplus d'impôt abonné au cours des exercices antérieurs.

## 5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

### 5.1- Données par parts et ratios pertinents :

| <b>Données par part</b>   | <b>2017</b>           | <b>2016</b>           | <b>2015</b>           | <b>2014</b>           | <b>2013</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus des placements  | 4,792                 | 4,998                 | 5,694                 | 5,592                 | 5,762                 |
| Charges de gestion des placements                                       | -2,296                | -2,593                | -2,466                | -2,001                | -1,494                |
| <b>Revenu net des placements</b>  | <b>2,496</b>          | <b>2,405</b>          | <b>3,228</b>          | <b>3,591</b>          | <b>4,268</b>          |
| Autres charges  | -1,694                | -1,942                | -1,346                | -0,693                | -0,558                |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                      | <b>0,802</b>          | <b>0,463</b>          | <b>1,881</b>          | <b>2,898</b>          | <b>3,710</b>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                               | 0,000                 | -0,044                | -0,540                | -0,598                | -0,415                |
| <b>Somme Capitalisables de l'exercice</b>                               | <b>0,802</b>          | <b>0,420</b>          | <b>1,342</b>          | <b>2,300</b>          | <b>3,295</b>          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | -6,809                | 2,824                 | -7,503                | 5,587                 | 2,601                 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres                    | 7,011                 | 1,302                 | 1,608                 | 0,117                 | -2,707                |
| Frais de négociation de titres  | -0,048                | -0,134                | -0,272                | -0,206                | -0,251                |
| <b>Plus ou moins values sur titres et frais de négociation (2)</b>      | <b>0,153</b>          | <b>3,992</b>          | <b>-6,166</b>         | <b>5,498</b>          | <b>-0,357</b>         |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                             | <b>0,954</b>          | <b>4,456</b>          | <b>-4,285</b>         | <b>8,397</b>          | <b>3,353</b>          |
| Droits d'entrées et droits de sorties                                   | 0,000                 | 0,000                 | 0,009                 | 0,000                 | 0,130                 |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                          | <b>0,153</b>          | <b>3,992</b>          | <b>-6,157</b>         | <b>5,498</b>          | <b>-0,227</b>         |
| Régularisation du résultat non distribuable                             | 0,000                 | -1,621                | 1,638                 | -0,486                | 0,011                 |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                           | <b>0,153</b>          | <b>2,371</b>          | <b>-4,519</b>         | <b>5,012</b>          | <b>-0,216</b>         |
| Distribution de dividendes  | 0,000                 | 0,000                 | 2,300                 | 3,295                 | 2,167                 |
| <b><u>Valeur liquidative</u></b>  | <b><u>119,876</u></b> | <b><u>118,922</u></b> | <b><u>116,131</u></b> | <b><u>121,608</u></b> | <b><u>117,590</u></b> |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                                 |                       |                       |                       |                       |                       |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen                       | 1,92%                 | 1,79%                 | 1,52%                 | 1,39%                 | 1,14%                 |
| Autres charges/actif net moyen  | 1,42%                 | 1,34%                 | 0,83%                 | 0,48%                 | 0,43%                 |
| Résultats Capitalisables (d'exploitation) de l'exercice/actif net moyen | 0,67%                 | 0,29%                 | 0,83%                 | 1,60%                 | 2,51%                 |

### 5.2 Transactions avec les parties liées :

- La gestion d'AL AMANAH PRUDENCE FCP est confiée à la Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de gestion financière, administrative et comptable du FCP, le gestionnaire perçoit une commission de gestion de 1% H.T. par an, calculée sur la base de l'actif net et payée trimestriellement nette de toute retenue fiscale.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2017 s'élève à 1 874 DT.

- La fonction de dépositaire est confiée à la banque « BIAT ».

En contrepartie des services de dépositaire exclusif du FCP, la BIAT perçoit une rémunération annuelle égale à 0,1% H.T. des actifs nets avec un minimum de 1000 Dinars H.T.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2017 s'élève à 1 180 DT.

# CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2017

### I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

#### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de *CGF Premium Obligataire FCP* qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 11 433 831 DT, y compris des sommes capitalisables de l'exercice s'élevant à 420 558 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit 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 Etats Financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats 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.

#### 3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire *Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse*.

Notre opinion sur les Etats 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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

La Direction du gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances .

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

#### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport 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 Etats 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 Etats 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 Etats 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 Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats 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.

## **II. Rapport relatif aux 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 les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

### **2. Autres obligations légales et règlementaires**

Par référence à l'article 2 du décret n° n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des fonds portant application de l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous signalons ce qui suit :

- Au 31 décembre 2017, l'actif de CGF Premium Obligataire FCP a été employé en des titres émis par un même émetteur Hannibal Lease à un taux de 11,16% se situant au-dessus de la limite de 10% prévue par la réglementation ;

Tunis, le 30 mars 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Noureddine HAJJI**

**BILAN ARRETE AU 31/12/2017***(Exprimé en dinar Tunisien)*

|  |            | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u>    |
|--|------------|-------------------|----------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>  |            |                   |                      |
| <b>AC1- Portefeuille-titres</b>                                | <b>4.1</b> | <b>7 897 129</b>  | <b>6 697 524 (*)</b> |
| a- Actions et valeurs assimilées                               |            | 533 547           | 515 549              |
| b- Obligations et valeurs assimilées                           |            | 7 363 582         | 6 181 975            |
| <b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>            | <b>4.3</b> | <b>3 568 240</b>  | <b>1 207 214</b>     |
| a- Placements monétaires                                       |            | 3 096 193         | 495 708              |
| b- Disponibilités  |            | 472 047           | 711 506              |
| <b>AC3- Créances d'exploitation</b>                            | <b>4.4</b> | <b>184</b>        | <b>126 (*)</b>       |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |            | <b>11 465 553</b> | <b>7 904 864</b>     |
| <b><u>PASSIF</u></b>   |            |                   |                      |
| <b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>                              | <b>4.6</b> | <b>20 363</b>     | <b>14 000</b>        |
| <b>PA2- Autres créditeurs divers</b>                           | <b>4.7</b> | <b>11 359</b>     | <b>10 528</b>        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |            | <b>31 722</b>     | <b>24 528</b>        |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>  |            |                   |                      |
| <b>Capital</b>   | <b>4.8</b> | <b>10 172 114</b> | <b>7 278 604</b>     |
| <b>CP1- Sommes Capitalisables</b>                              |            | <b>1 261 717</b>  | <b>601 732</b>       |
| <b>CP2- a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs</b> |            | 841 159           | 296 411              |
| b - Sommes capitalisables de l'exercice                        |            | 420 558           | 305 321              |
| <b>ACTIF NET</b>   |            | <b>11 433 831</b> | <b>7 880 336</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                               |            | <b>11 465 553</b> | <b>7 904 864</b>     |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de comparabilité (Voir notes 4.1 et 4.4).

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01/01/2017 au 31/12/2017**  
*(Exprimé en dinar Tunisien)*

|  |             | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2017</u> | <u>Exercice<br/>clos le<br/>31/12/2016</u> |
|--|-------------|--|--|
| <b>PR1- Revenus du portefeuille-titres</b>                             | <b>4.2</b>  | <b>393 367</b>                             | <b>341 554</b>                             |
| a. Dividendes  |             | 17 918                                     | 15 131                                     |
| b. Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |             | 375 449                                    | 326 423                                    |
| <b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>                          | <b>4.5</b>  | <b>69 514</b>                              | <b>30 706</b>                              |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                |             | <b>462 881</b>                             | <b>372 260</b>                             |
| <b>CH1- Charges de gestion des placements</b>                          | <b>4.9</b>  | <b>(78 853)</b>                            | <b>(54 312)</b>                            |
| <b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>                                     |             | <b>384 028</b>                             | <b>317 948</b>                             |
| <b>CH2- Autres charges</b>   | <b>4.10</b> | <b>(17 397)</b>                            | <b>(15 669)</b>                            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |             | <b>366 630</b>                             | <b>302 279</b>                             |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>                  |             | <b>53 928</b>                              | <b>3 042</b>                               |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE</b>                             |             | <b>420 558</b>                             | <b>305 321</b>                             |
| <b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation<br/>(annulation)</b> |             | <b>(53 928)</b>                            | <b>(3 042)</b>                             |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres           |             | 681  | (2 766)                                    |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                 |             | (1 742)                                    | 1 669                                      |
| Frais de négociation de titres   |             | (931)                                      | (109)                                      |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                      |             | <b>364 638</b>                             | <b>301 073</b>                             |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 01/01/2017 au 31/12/2017**  
*(Exprimé en dinar Tunisien)*

|  | <b>Exercice<br/>clos le<br/><u>31/12/2017</u></b> | <b>Exercice<br/>clos le<br/><u>31/12/2016</u></b> |
|--|---|---|
| <b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b> | <b>364 638</b>                                    | <b>301 073</b>                                    |
| a- Résultat d'exploitation   | 366 630   | 302 279   |
| b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                          | 681   | (2 766)   |
| c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                                | (1 742)   | 1 669   |
| d- Frais de négociation de titres  | (931)   | (109)   |
| <b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>  | <b>3 188 857</b>                                  | <b>(947 762)</b>                                  |
| <b>a / Souscriptions</b>   | <b>14 675 742</b>                                 | <b>3 979 985</b>                                  |
| Capital  | 13 270 307  | 3 764 404   |
| Régularisation des sommes non distribuables  | (4 045)   | (50)  |
| Régularisation des sommes capitalisables   | 1 409 480   | 215 632   |
| <b>b / Rachats</b>   | <b>(11 486 885)</b>                               | <b>(4 927 747)</b>                                |
| Capital  | (10 374 190)                                      | (4 677 661)                                       |
| Régularisation des sommes non distribuables  | 3 430   | (313)   |
| Régularisation des sommes capitalisables   | (1 116 125)                                       | (249 773)   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>  | <b>3 553 495</b>                                  | <b>(646 689)</b>                                  |
| <b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>  |   |   |
| en début de l'exercice   | 7 880 336   | 8 527 025   |
| en fin de l'exercice   | 11 433 831  | 7 880 336   |
| <b>AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u></b>  |   |   |
| en début de l'exercice   | 74 519  | 83 867  |
| en fin de l'exercice(*)  | 10 416 971  | 74 519  |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  | <b>1,098</b>                                      | <b>105,749</b>                                    |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>   | <b>3,79%</b>                                      | <b>4,01%</b>                                      |

(\*) Voir Notes 1 et 4.8

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2017

### 1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP :

CGF Premium Obligataire FCP initialement dénommée Al Amanah Obligataire FCP, est un fonds commun de Placement de catégorie obligataire dont l'objet est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 11 septembre 2007 n° 15/2007.

Le mode d'affectation des résultats du FCP a été modifié de distribution à capitalisation, par conséquent, les sommes distribuables ne sont plus distribuées et sont intégralement capitalisées et ce depuis l'exercice 2015.

Suite à l'obtention de l'agrément de changement de la dénomination n°66-2016 du 28 décembre 2016, la dénomination du fonds est passée d'«Al Amanah Obligataire FCP» à «CGF Premium Obligataire FCP».

Le dépositaire de ce fonds est l'Arab Tunisian Bank (ATB) suite à l'obtention de l'agrément du CMF n°67-2016 du 28 décembre 2016 pour le changement du dépositaire BIAT.

Le gestionnaire est la Compagnie Gestion & Finance Intermédiaire en bourse.

Les distributeurs du fonds sont l'ATB et la Compagnie Gestion & Finance Intermédiaire en bourse suite à l'obtention de l'agrément du CMF n°68-2016 du 28 décembre 2016 d'ajout de l'ATB en tant que nouveau distributeur du fonds.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 25-02-2008.

La valeur d'origine des parts initialement fixée à 100 dt a été ramenée à 1dt à partir du 13 novembre 2017.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### 3.2- Evaluation des placements

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

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

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

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

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

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

### **3.3- Traitement des opérations de pensions livrées**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### **3.4- Cession des placements**

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

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

#### 4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1- Portefeuille-titres :

Le portefeuille-titres est composé au 31 décembre 2017 de titres OPCVM, Bons du Trésor Assimilables et obligations. Le solde de ce poste s'élève à 7 897 129 dinars, détaillé comme suit :

| Désignation                                    | Quantité      | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % Actif       |
|--|---------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Titres OPCVM</b>                            |               |                    |                      |               |
| MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                    | 5 153         | 533 515            | 533 547              | 4,65% (*)     |
| <b>Total Titres OPCVM</b>                      | <b>5 153</b>  | <b>533 515</b>     | <b>533 547</b>       | <b>4,65%</b>  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>       |               |                    |                      |               |
| <b>Emprunts d'état</b>                         |               |                    |                      |               |
| BTA 5,50% Mars 2019                            | 250           | 250 000            | 258 860              | 2,26%         |
| BTA 5,6% Août 2022                             | 1 400         | 1 341 630          | 1 398 401            | 12,20%        |
| BTA-6.90% MAI22                                | 683           | 734 230            | 726 695              | 6,34%         |
| <b>Total Emprunts d'état</b>                   | <b>2 333</b>  | <b>2 325 860</b>   | <b>2 383 956</b>     | <b>20,79%</b> |
| <b>Emprunts de sociétés</b>                    |               |                    |                      |               |
| BTK 2012-1 B                                   | 13 000        | 371 452            | 373 864              | 3,26%         |
| EO AIL2013-1                                   | 7 000         | 140 000            | 144 618              | 1,26%         |
| EO ATB SUB 2017 CAT A                          | 3 000         | 300 000            | 300 000              | 2,62%         |
| EO ATL 2013-2                                  | 1 000         | 60 000             | 60 445               | 0,53%         |
| EO ATL 2014-1                                  | 1 200         | 48 000             | 50 227               | 0,44%         |
| EO BTE 2009                                    | 1 100         | 22 000             | 22 273               | 0,19%         |
| EO BTE 2011                                    | 5 500         | 220 330            | 229 687              | 2,00%         |
| EO HL 2013/2 B                                 | 2 000         | 160 000            | 167 913              | 1,46%         |
| EO HL 2015-01 B                                | 2 860         | 286 000            | 298 105              | 2,60%         |
| EO HL 2015-02 B                                | 3 000         | 300 000            | 314 401              | 2,74%         |
| EO MODERN LEASING 2012                         | 3 000         | 181 800            | 189 410              | 1,65%         |
| EO SERVICOM 2016                               | 10 000        | 1 009 000          | 1 034 150            | 9,02%         |
| EO STB 2008/2                                  | 2 800         | 140 000            | 146 323              | 1,28%         |
| EO TUNISIE LEASING 2012-2 B                    | 4 000         | 240 000            | 251 817              | 2,20%         |
| EO UBCI 2013                                   | 2 500         | 151 800            | 156 253              | 1,36%         |
| EO UIB 2009/1                                  | 15 300        | 908 316            | 928 462              | 8,10%         |
| EO UIB 2011-1                                  | 300           | 21 000             | 21 371               | 0,19%         |
| ES AMEN BANK 2008                              | 5             | 191                | 198                  | 0,00%         |
| ES ATL 2008                                    | 8 002         | 160 040            | 163 281              | 1,42%         |
| ES CIL 2008                                    | 3 000         | 120 000            | 126 693              | 1,10%         |
| <b>Total Emprunts des sociétés</b>             | <b>88 567</b> | <b>4 839 929</b>   | <b>4 979 492</b>     | <b>43,43%</b> |
| <b>Produits Divers</b>                         |               |                    |                      |               |
| interets intercalaires atb subordonne 2017 A   |               |                    | 134                  | 0,00%         |
| <b>Total Produits divers</b>                   | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>134</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>Total obligations et valeurs assimilées</b> | <b>90 900</b> | <b>7 165 789</b>   | <b>7 363 582</b>     | <b>64,22%</b> |
| <b>Total portefeuille</b>                      | <b>96 053</b> | <b>7 699 304</b>   | <b>7 897 129</b>     | <b>68,88%</b> |

(\*) 4,67% par rapport à l'actif net.

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2017 est le suivant :

|  | Coût<br>d'acquisition | Intérêts<br>courus nets | Plus<br>(moins)<br>values<br>latentes | Valeur au<br>31<br>décembre | Plus<br>(moins)<br>values<br>réalisées |
|--|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Soldes au 31 décembre 2016<br/>(Publié)</b>       | <b>6 532 756</b>      | <b>166 378</b>          | <b>(1 484)</b>                        | <b>6 697 649</b>            |  |
| <b>Soldes au 31 décembre 2016<br/>(Retraité) (*)</b> | <b>6 532 630</b>      | <b>166 378</b>          | <b>(1 484)</b>                        | <b>6 697 524</b>            |  |
| <b>Acquisitions de l'exercice</b>                    |                       |                         |                                       |                             |  |
| Bons de trésor assimilables (BTA)                    | 250 000               |                         |                                       | 250 000                     |  |
| Obligations de sociétés                              | 1 934 089             |                         |                                       | 1 934 089                   |  |
| Actions SICAV  | 689 849               |                         |                                       | 689 849                     |  |
| Parts OPCVM  | -                     |                         |                                       | -                           |  |
| <b>Cessions et remboursements de l'exercice</b>      |                       |                         |                                       |                             |  |
| Bons de trésor assimilables (BTA)                    | (18 786)              |                         |                                       | (18 786)                    |  |
| Obligations de sociétés                              | (1 016 058)           |                         |                                       | (1 016 058)                 | 529                                    |
| Actions SICAV  | (607 466)             |                         |                                       | (607 466)                   | (2 271)                                |
| Parts OPCVM  | (64 952)              |                         |                                       | (64 952)                    |  |
| Variation des plus ou moins-values<br>latentes       |                       |                         | 681                                   | 681                         |  |
| Variation des intérêts courus                        |                       | 32 249                  |                                       | 32 249                      |  |
| <b>Soldes au 31 décembre 2017</b>                    | <b>7 699 304</b>      | <b>198 627</b>          | <b>(803)</b>                          | <b>7 897 129</b>            | <b>(1 742)</b>                         |

(\*) La différence provient du retraitement des créances d'exploitation.

#### 4.2- Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation                          | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Revenus des titres OPCVM             | 17 918              | 15 131              |
| Revenus des BTA                      | 109 676             | 101 471             |
| Revenus des obligations des sociétés | 265 773             | 224 952             |
| <b>Total</b>                         | <b>393 367</b>      | <b>341 554</b>      |

#### 4.3- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2017 à 3 568 240 dinars et correspond à des placements en certificats de dépôt, moudharba et avoirs en banque ayant les caractéristiques suivantes :

| DÉSIGNATION                        | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % actif       |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>       |                    |                      |               |
| <b>CERTIFICATS DE DEPOT</b>        | <b>1 482 533</b>   | <b>1 490 146</b>     | <b>13,00%</b> |
| CD CIL 90J 29/01/2018 7,7%         | 492 445            | 497 619              | 4,34%         |
| CD H LEASE 30J 07/01/2018 7,7%     | 497 450            | 499 487              | 4,36%         |
| CD TUN LEASING 90J 27/03/2018 7,5% | 492 638            | 493 040              | 4,30%         |
| <b>Moudharba</b>                   | <b>1 600 000</b>   | <b>1 606 047</b>     | <b>14,01%</b> |
| MOUDHARBA BL 90J 13/02/2018 7,3%   | 350 000            | 353 290              | 3,08%         |
| MOUDHARBA BL 30J 14/01/2018 7%     | 350 000            | 351 141              | 3,06%         |
| MOUDHARBA BL 30J 18/01/2018 7%     | 600 000            | 601 496              | 5,25%         |
| MOUDHARBA BL 30J 29/01/2018 7,3%   | 300 000            | 300 120              | 2,62%         |
| <b>TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES</b> | <b>3 082 533</b>   | <b>3 096 193</b>     | <b>27,00%</b> |
| DISPONIBILITES                     | 472 047            | 472 047              | 4,12%         |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>               | <b>3 554 580</b>   | <b>3 568 240</b>     | <b>31,12%</b> |

#### 4.4- Note sur les créances d'exploitation:

Les créances d'exploitation sont constituées des retenues à la source sur BTA et obligations d'état. Cette rubrique affiche un solde de 184 DT au 31-12-2017 contre un solde de 126 DT au 31-12-2016 et se détaille comme suit :

| Désignation                 | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Retenue à la source sur BTA | -                   | 45                  |
| Retenue à la source sur EO  | 184                 | 81                  |
| <b>Total</b>                | <b>184</b>          | <b>126</b>          |

#### 4.5- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                             | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Revenus des certificats de dépôt        | 25 616              | 30 415              |
| Revenus sur comptes de dépôt            | 2 883               | 291                 |
| Revenu des autres placements monétaires | 41 016              | -                   |
| <b>Total</b>                            | <b>69 514</b>       | <b>30 706</b>       |

#### 4.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par CGF Premium Obligataire FCP au gestionnaire Compagnie Gestion & Finance Intermédiaire en bourse et au dépositaire. Elles s'élèvent à 20 363 DT au 31-12-2017 contre un solde de 14 000 DT au 31-12-2016.

| Désignation  | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Gestionnaire | 17 707              | 11 667              |
| Dépositaire  | 2 656               | 2 333               |
| <b>Total</b> | <b>20 363</b>       | <b>14 000</b>       |

#### 4.7- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 11 359 DT au 31-12-2017 contre un solde de 10 528 DT au 31-12-2016:

| Désignation             | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Commissaire aux comptes | 10 107              | 9 146               |
| Publications CMF        | 304                 | 405                 |
| Impôt à payer           | -                   | 310                 |
| Redevance CMF           | 948                 | 667                 |
| <b>Total</b>            | <b>11 359</b>       | <b>10 528</b>       |

#### 4.8- Capital :

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à 3 553 495 dinars et se détaille comme suit :

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Variation de la part Capital    | 2 893 510        |
| Variation de la part Revenu     | 659 985          |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>3 553 495</b> |

Le 10/11/2017, le fonds a procédé à modifier la structure de son capital en multipliant le nombre de parts par 100 tout en divisant la valeur par cette même valeur.

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2017 au 31/12/2017 se détaillent ainsi :

| <u>Capital au</u>             | <u>01-01-2017</u> | <u>10-11-2017</u> | <u>01-01-2017</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Montant:                      | 7 278 604         | 10 156 387        | 7 278 604         |
| Nombre de titres :            | 74 519            | 10 398 200        | 74 519            |
| Nombre de porteurs de parts : |                   |                   | 62                |

| <u>Souscriptions réalisées</u>         | <u>Du</u><br><u>01/01/2017</u><br><u>au</u><br><u>09/11/2017</u> | <u>Du</u><br><u>10/11/2017</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2017</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2017</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2017</u> |
|--|--|--|--|
| Montant:                               | 9 203 865  | 4 066 442  | 13 270 307   |
| Nombre de titres émis :                | 94 230   | 4 163 260  | 4 257 490  |
| Nombre de porteurs de parts nouveaux : |  |  | 75   |

| <u>Rachats effectués</u>               | <u>Du</u><br><u>01/01/2017</u><br><u>au</u><br><u>09/11/2017</u> | <u>Du</u><br><u>10/11/2017</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2017</u> | <u>Du</u><br><u>01/01/2017</u><br><u>au</u><br><u>31/12/2017</u> |
|--|--|--|--|
| Montant:                               | 6 326 082  | 4 048 108  | 10 374 190   |
| Nombre de titres rachetés :            | 64 767   | 4 144 489  | 4 209 256  |
| Nombre de porteurs de parts sortants : |  |  | 13   |

**Capital au****09-11-2017 31-12-2017 31-12-2017**

|                               |            |            |                |
|-------------------------------|------------|------------|----------------|
| Montant:                      | 10 156 387 | 10 174 721 | 10 174 721 (*) |
| Nombre de titres :            | 103 982    | 10 416 971 | 10 416 971     |
| Nombre de porteurs de parts : |            |            | 124            |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

|  |                   |
|--|-------------------|
| Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice | <b>10 174 721</b> |
| Variation des + ou- valeurs potentielles sur titres              | 681               |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres             | (1 742)           |
| Régularisation des SND   | (615)             |
| Frais de négociation de titres                                   | (931)             |
| <b>Capital au 31/12/2017</b>                                     | <b>10 172 114</b> |

**4.9- Note sur les charges de gestion des placements :**

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement intérieur du fonds et à la convention de dépôt et de gestion. Le total de ces charges s'élève à 78 853 DT au 31-12-2017 et elles se détaillent comme suit :

| Désignation                  | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 66 449              | 45 260              |
| Rémunération du Dépositaire  | 12 404              | 9 052               |
| <b>Total</b>                 | <b>78 853</b>       | <b>54 312</b>       |

**4.10- Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2017 à 17 397 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                          | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Rémunération commissaire aux comptes | 7 700               | 7 700               |
| REDEVANCE CMF                        | 9 762               | 7 671               |
| IMPOT & TAXES (*)                    | (265)               | -                   |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS             | 200                 | 298                 |
| <b>Total</b>                         | <b>17 397</b>       | <b>15 669</b>       |

(\*) Reprise d'un surplus d'impôt abonné au cours des exercices antérieurs.

**5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :**

**5.1- Données par parts et ratios pertinents :**

| <b>Données par part</b>   | <b>2017(*)</b>      | <b>2016</b>           | <b>2015</b>           | <b>2014</b>           | <b>2013</b>           |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Revenus des placements  | 0,044               | 4,996                 | 6,007                 | 4,789                 | 5,221                 |
| Charges de gestion des placements                                       | -0,008              | -0,729                | -0,876                | -0,724                | -0,731                |
| <b>Revenu net des placements</b>  | <b>0,037</b>        | <b>4,267</b>          | <b>5,131</b>          | <b>4,065</b>          | <b>4,490</b>          |
| Autres charges  | -0,002              | -0,210                | -0,222                | -0,166                | -0,133                |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                      | <b>0,035</b>        | <b>4,056</b>          | <b>4,910</b>          | <b>3,900</b>          | <b>4,357</b>          |
| Régularisation du résultat d'exploitation                               | 0,005               | 0,041                 | -0,933                | -0,045                | -0,591                |
| <b>Sommes capitalisables de l'exercice</b>                              | <b>0,040</b>        | <b>4,097</b>          | <b>3,977</b>          | <b>3,855</b>          | <b>3,766</b>          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | 0,000               | -0,037                | 0,057                 | 0,297                 | 0,219                 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres                    | 0,000               | 0,022                 | 0,034                 | -0,172                | -0,115                |
| Frais de négociation de titres  | 0,000               | -0,001                | -0,034                | -0,001                | -0,005                |
| <b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2)</b>      | <b>0,000</b>        | <b>-0,016</b>         | <b>0,057</b>          | <b>0,124</b>          | <b>0,100</b>          |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                             | <b>0,035</b>        | <b>4,04</b>           | <b>4,967</b>          | <b>4,023</b>          | <b>4,457</b>          |
| Droits d'entrées et droits de sorties                                   | 0                   | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                          | <b>0,000</b>        | <b>-0,016</b>         | <b>0,057</b>          | <b>0,124</b>          | <b>0,100</b>          |
| Régularisation du résultat non distribuable                             | 0,000               | -0,005                | -0,001                | -0,004                | -0,013                |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                           | <b>0,000</b>        | <b>-0,021</b>         | <b>0,056</b>          | <b>0,119</b>          | <b>0,086</b>          |
| Distribution de dividendes  | 0                   | 0                     | 3,855                 | 3,766                 | 3,655                 |
| Valeur liquidative  | <b><u>1,098</u></b> | <b><u>105,749</u></b> | <b><u>101,673</u></b> | <b><u>101,495</u></b> | <b><u>101,287</u></b> |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                                 |                     |                       |                       |                       |                       |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen                       | 0,81%               | 0,71%                 | 0,71%                 | 0,71%                 | 0,63%                 |
| Autres charges/actif net moyen  | 0,18%               | 0,20%                 | 0,18%                 | 0,16%                 | 0,11%                 |
| Résultats capitalisables (d'exploitation) de l'exercice/actif net moyen | 3,75%               | 3,98%                 | 4,67%                 | 3,77%                 | 3,23%                 |

(\*) Voir notes 1 et 4.8

## **5.2 Transactions avec les parties liées :**

- La gestion de CGF Premium Obligataire FCP est confiée à la Compagnie Gestion & Finance Intermédiaire en bourse. En rémunération des services de gestion du FCP, le gestionnaire perçoit une commission annuelle de gestion de 0,5% HT de l'actif net, calculée quotidiennement et réglée trimestriellement. Cette commission a été portée à 1% HT de l'actif net par an à partir du 13 novembre 2017.

Les frais de gestion s'élèvent à 66 449 DT au 31-12-2017.

- La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB à partir du 13 novembre 2017 en remplacement de la BIAT. La convention de dépôt et de gestion qui lie l'ATB et le gestionnaire de CGF Premium Obligataire FCP prévoit le paiement d'une rémunération annuelle de 0,15% HT de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT par an au lieu d'une rémunération annuelle de 0,1 HT de l'actif net avec un minimum de 1 000 DT HT servies à la BIAT. Cette commission est prélevée quotidiennement sur l'actif et versée annuellement au dépositaire ATB.

Les frais de dépositaire s'élèvent à 12 404 DT au 31-12-2017.

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2018**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 31 Mars 2018 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 Mars 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 181 393 273 dinars, un actif net de 180 941 596 dinars et une valeur liquidative de 103,924 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

### **Étendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

### **Conclusion de l'examen limité**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 Mars 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

### **Observation**

Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 04 mai 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
arrêté au 31/03/2018  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

|   | <u>Notes</u> | <u>31/03/2018</u>  | <u>31/03/2017</u>  | <u>31/12/2017</u>  |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |              |                    |                    |                    |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>3-1</b>   | <b>100 657 212</b> | <b>77 690 123</b>  | <b>82 192 603</b>  |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 5 173 805          | 4 007 790          | 5 115 743          |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 95 483 407         | 73 682 333         | 77 076 860         |
| c - Autres Valeurs                                    |              | -                  | -                  | -                  |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>80 459 721</b>  | <b>66 680 832</b>  | <b>58 396 732</b>  |
| a - Placements monétaires                             | <b>3-3</b>   | 52 429 038         | 39 884 257         | 30 950 494         |
| b - Disponibilités                                    | <b>3-5</b>   | 28 030 683         | 26 796 574         | 27 446 238         |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>3-6</b>   | 276 341            | 152 136            | 84 507             |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              | -                  | -                  | -                  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |              | <b>181 393 273</b> | <b>144 523 091</b> | <b>140 673 842</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |              |                    |                    |                    |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>3-9</b>   | 108 539            | 116 305            | 100 152            |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-10</b>  | 343 138            | 407 907            | 324 835            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |              | <b>451 677</b>     | <b>524 212</b>     | <b>424 987</b>     |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                               |              |                    |                    |                    |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                  | <b>3-7</b>   | 172 212 462        | 136 865 468        | 134 843 408        |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>3-8</b>   | <b>8 729 135</b>   | <b>7 133 412</b>   | <b>5 405 448</b>   |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 6 899 408          | 5 895 359          | 1 240              |
| b - Sommes distribuables de la période                |              | 1 829 727          | 1 238 053          | 5 404 208          |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |              | <b>180 941 596</b> | <b>143 998 879</b> | <b>140 248 855</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |              | <b>181 393 273</b> | <b>144 523 091</b> | <b>140 673 842</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2018**  
*(Unité : en Dinars Tunisiens)*

|   | Notes       | Période du<br>01/01/2018<br>au<br>31/03/2018 | Période du<br>01/01/2017<br>au<br>31/03/2017 | Période du<br>01/01/2017<br>au<br>31/12/2017 |
|---|-------------|--|--|--|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                           | <b>3-2</b>  | <b>1 041 535</b>                             | <b>893 055</b>                               | <b>4 218 198</b>                             |
| a - Dividendes  |             | -  | -  | 156 220                                      |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                            |             | 1 041 535                                    | 893 055                                      | 4 061 978                                    |
| c - Revenus des autres valeurs  |             | -  | -  | -  |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                          | <b>3-4</b>  | <b>710 698</b>                               | <b>527 935</b>                               | <b>2 800 017</b>                             |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>   |             | <b>1 752 233</b>                             | <b>1 420 990</b>                             | <b>7 018 215</b>                             |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                          | <b>3-11</b> | <b>-287 528</b>                              | <b>-249 112</b>                              | <b>-1 143 241</b>                            |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>  |             | <b>1 464 705</b>                             | <b>1 171 878</b>                             | <b>5 874 974</b>                             |
| <b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>  |             | -  | -  | -  |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>   | <b>3-12</b> | <b>-44 737</b>                               | <b>-115 248</b>                              | <b>-488 409</b>                              |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |             | <b>1 419 969</b>                             | <b>1 056 630</b>                             | <b>5 386 565</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                  |             | <b>409 759</b>                               | <b>181 423</b>                               | <b>17 643</b>                                |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                                       |             | <b>1 829 727</b>                             | <b>1 238 053</b>                             | <b>5 404 208</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation)</u></b> |             | <b>-409 759</b>                              | <b>-181 423</b>                              | <b>-17 643</b>                               |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                              |             | 74 640                                       | 58 985                                       | 46 592                                       |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                                   |             | 3 200  | -8 016                                       | 394 272                                      |
| * Frais de négociation  |             | -149   | -  | -  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>   |             | <b>1 497 659</b>                             | <b>1 107 599</b>                             | <b>5 827 429</b>                             |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/03/2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

|   | Période du<br>01/01/2018 au<br>31/03/2018 | Période du<br>01/01/2017 au<br>31/03/2017 | Période du<br>01/01/2017 au<br>31/12/2017 |
|---|---|---|---|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b> |   |   |   |
| a - Résultat d'exploitation   | 1 419 969                                 | 1 056 630                                 | 5 386 565                                 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres                                  | 74 640                                    | 58 985                                    | 46 592                                    |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres  | 3 200                                     | -8 016                                    | 394 272                                   |
| d - Frais de négociation de titres  | -149                                      | -   | -   |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>                                      | -   | -   | -4 675 182                                |
| <b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>                                       |   |   |   |
| <b>a - Souscriptions</b>  | <b>88 631 381</b>                         | <b>93 947 245</b>                         | <b>258 217 476</b>                        |
| * Capital   | 84 563 430                                | 89 600 080                                | 249 078 374                               |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | 36 345                                    | 22 544                                    | 77 265                                    |
| * Régularisations des sommes distrib.   | 4 031 606                                 | 4 324 621                                 | 9 061 837                                 |
| * Droits d'entrée   | -   | -   | -   |
| <b>b - Rachats</b>  | <b>-49 436 299</b>                        | <b>-56 588 735</b>                        | <b>-224 653 639</b>                       |
| * Capital   | -47 295 331                               | -53 967 344                               | -215 881 098                              |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -13 080                                   | -13 706                                   | -44 923                                   |
| - Régularisation des sommes distrib.  | -2 127 887                                | -2 607 685                                | -8 727 619                                |
| * Droits de sortie  | -   | -   | -   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>40 692 741</b>                         | <b>38 466 108</b>                         | <b>34 716 084</b>                         |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>  |   |   |   |
| a - En début de période   | 140 248 855                               | 105 532 771                               | 105 532 771                               |
| b - En fin de période   | 180 941 596                               | 143 998 879                               | 140 248 855                               |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>   |   |   |   |
| a - En début de période   | 1 364 083                                 | 1 027 075                                 | 1 027 075                                 |
| b - En fin de période   | 1 741 089                                 | 1 388 807                                 | 1 364 083                                 |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>103,924</b>                            | <b>103,685</b>                            | <b>102,815</b>                            |
| <b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>   | <b>1,08%</b>                              | <b>0,91%</b>                              | <b>4,19%</b>                              |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/03/2018

(Unité en Dinars Tunisiens)

### 1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### **2- 2 Évaluation des placements**

##### **a. Évaluation des actions et valeurs assimilées**

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

##### **b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Mars 2018, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018. Il est à signaler que le portefeuille au 31/03/2018 ne contient pas cette catégorie de BTA.

#### **c. Évaluation des placements monétaires**

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

#### **2- 3 Cession des placements**

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

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

### 3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

#### 3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 100 657 212 Dinars contre 77 690 123 Dinars au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

| Libellé   | 31/03/2018 (*)     | 31/03/2017        | 31/12/2017        |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                     | <b>96740 563</b>   | <b>74 880 112</b> | <b>79 676 782</b> |
| - Obligations et valeurs assimilées                           | 91 661 647         | 70 945 243        | 74 597 866        |
| - Actions SICAV Obligataires                                  | 5 078 916          | 3 934 869         | 5 078 916         |
| <b>Plus ou moins values potentielles</b>                      | <b>138 235</b>     | <b>75 990</b>     | <b>63 597</b>     |
| -Obligations et valeurs assimilées                            | 43 347             | 3 069             | 26 770            |
| - Actions SICAV Obligataires                                  | 94 888             | 72 921            | 36 826            |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b> | <b>3 778 414</b>   | <b>2 734 021</b>  | <b>2 452 224</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>100 657 212</b> | <b>77 690 123</b> | <b>82 192 603</b> |

(\*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

#### 3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 041 535 Dinars au 31/03/2018 contre un montant de 893 055 Dinars au 31/03/2017, et se détaillent comme suit :

| Libellé                                   | 31/03/2018       | 31/03/2017     | 31/12/2017       |
|---|------------------|----------------|------------------|
| - Revenus des Obligations                 | 433 007          | 57 186         | 2 332 681        |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 608 528          | 835 869        | 1 729 297        |
| - Revenus des Actions OPCVM               | -                | -              | 156 220          |
| <b>Total</b>                              | <b>1 041 535</b> | <b>893 055</b> | <b>4 218 198</b> |

#### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 52 429 038 Dinars contre 39 884 257 Dinars au 31/03/2017 et se détaille ainsi :

| Libellé                                     | 31/03/2018 (*)    | 31/03/2017        | 31/12/2017        |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts                     | 52 295 811        | 39 798 655        | 30 859 877        |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 133 227           | 85 602            | 90 617            |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>52 429 038</b> | <b>39 884 257</b> | <b>30 950 494</b> |

(\*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 710 698 Dinars au 31/03/2018 contre 527 935 Dinars au 31/03/2017 et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                       | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant         | 23 768            | 16 100            | 78 632            |
| - Intérêts des Placements à terme    | 322 437           | 223 653           | 1 070 699         |
| - Intérêts des Certificats de dépôts | 364 492           | 288 182           | 1 650 686         |
| <b>Total</b>                         | <b>710 698</b>    | <b>527 935</b>    | <b>2 800 017</b>  |

### **3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 28 030 683Dinars contre 26 796 574Dinars au 31/03/2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                    | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque                | 27 972 309        | 16 584 678        | 11 513 317        |
| - Sommes à l'encaissement         | 3 023 617         | 8 095 128         | 21 969 730        |
| - Sommes à régler                 | -26 208 583       | -19 072 412       | -31 314 026       |
| - Intérêts courus/Cpte courant    | 28 954            | 14 945            | 36 656            |
| - Dépôt à termes                  | 23 000 000        | 21 000 000        | 25 000 000        |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 214 386           | 174 235           | 240 561           |
| <b>Total</b>                      | <b>28 030 683</b> | <b>26 796 574</b> | <b>27 446 238</b> |

### **3-6 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 276 341 Dinars contre un solde de 152 136 Dinars au 31/03/2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 276 341           | 152 136           | 84 507            |
| <b>Total</b>                  | <b>276 341</b>    | <b>152 136</b>    | <b>84 507</b>     |

### **3-7 Note sur le capital**

| <b>Capital au 31/12/2017</b>     |             |
|----------------------------------|-------------|
| - Montant                        | 134 843 408 |
| - Nombre de titres               | 1 364 083   |
| - Nombre d'actionnaires          | 1 039       |
| <b>Souscriptions réalisées</b>   |             |
| - Montant                        | 84 599 775  |
| - Nombre de titres               | 855 448     |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 159         |

| <b>Rachats effectués</b>                                     |             |
|--|-------------|
| - Montant  | -47 308 412 |
| - Nombre de titres   | 478 442     |
| - Nombre d'actionnaires sortants                             | 100         |
| <b>Autres effets s/capital</b>                               |             |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 74 640      |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 3 200       |
| - Frais de négociation de titres                             | -149        |
| <b>Capital au 31/03/2018</b>                                 |             |
| - Montant  | 172 212 462 |
| - Nombre de titres   | 1741 089    |
| - Nombre d'actionnaires                                      | 1098        |

### **3- 8 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 1 829 727         | 1 238 053         | 5 404 208         |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 6 899 408         | 5 895 359         | 1240              |
| <b>Total</b>                                  | <b>8 729 135</b>  | <b>7 133 412</b>  | <b>5 405 448</b>  |

### **3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 108 539 Dinars contre un solde de 116 305 Dinars au 31/03/2017, détaillé comme suit :

| <b>Libellé</b> | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 91 956            | 79 823            | 84 767            |
| - Dépositaire  | 16 582            | 36 482            | 15 385            |
| <b>Total</b>   | <b>108 539</b>    | <b>116 305</b>    | <b>100 152</b>    |

### **3- 10 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 343 138 Dinars au 31/03/2018 contre un solde de 407 907 Dinars au 31/03/2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (Commissaire aux comptes) | 32 812            | 30 424            | 26 648            |
| - Dividende à payer exercice 2002  | 17 159            | 17 159            | 17 159            |
| - Dividende à payer exercice 2003  | 6 775             | 6 775             | 6 775             |
| - Dividende à payer exercice 2004  | 2 754             | 2 754             | 2 754             |
| - Dividende à payer exercice 2005  | 62 620            | 62 620            | 62 620            |

|   |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - Dividende à payer exercice 2006           | 41 236         | 41 236         | 41 236         |
| - Dividende à payer exercice 2007           | 1 026          | 1 026          | 1 026          |
| - Dividende à payer exercice 2008           | 35 665         | 35 665         | 35 665         |
| - Dividende à payer exercice 2009           | 8 087          | 8 087          | 8 087          |
| - Dividende à payer exercice 2010           | 643            | 643            | 643            |
| - Dividende à payer exercice 2011           | 778            | 778            | 778            |
| - Dividende à payer exercice 2012           | 7637           | 9 015          | 7637           |
| - Dividende à payer exercice 2013           | 7989           | 9 433          | 7989           |
| - Dividende à payer exercice 2014           | 14203          | 15 642         | 14 203         |
| - Dividende à payer exercice 2015           | 10130          | 11 505         | 10 130         |
| - CMF à payer                               | 13 184         | 11 582         | 12 280         |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 38 441         | 43 674         | 38 941         |
| - TCL à régulariser                         | 11 808         | 11 808         | 11 808         |
| - Compte d'attente                          | 916            | 916            | 916            |
| -Contribution Conjoncturelle à payer        | -              | 76 346         | -              |
| - Etat taxes à payer                        | 29 275         | 10 819         | 17 540         |
| <b>Total</b>                                | <b>343 138</b> | <b>407 907</b> | <b>324 835</b> |

### **3- 11 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 287 528 Dinars au 31/03/2018 contre 249 112 Dinars au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>                 | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 246 453           | 213 525           | 979 921           |
| - Rémunération du dépositaire  | 41 075            | 35 587            | 163 320           |
| <b>Total</b>                   | <b>287 528</b>    | <b>249 112</b>    | <b>1 143 141</b>  |

### **3- 12 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève à 44 737 Dinars au 31/03/2018, contre 115 248 Dinars au 31/03/2017 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>31/03/2018</b> | <b>31/03/2017</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 6165              | 5 425             | 22 000            |
| -Contribution Conjoncturelle                      | -                 | 76 346            | 309 627           |
| - Redevance CMF                                   | 34 517            | 30 159            | 138 407           |
| - Autres charges/ Services bancaires              | 9                 | 17                | 69                |
| - TCL   | 4 046             | 3 301             | 18 306            |
| <b>Total</b>                                      | <b>44 737</b>     | <b>115 248</b>    | <b>488 409</b>    |

#### **4 - AUTRES INFORMATIONS**

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

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,708 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du premier trimestre de l'année 2018 s'élève à 246 453 Dinars TTC.

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

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,118 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du premier trimestre de l'année 2018 s'élève à 41 075 Dinars TTC.

#### **Annexe I**

##### **Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2018**

| <b>Désignation Du Titre</b>   | <b>Quantité</b> | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Valeur au 31/03/2018</b> | <b>% Actif</b> |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| <b><i>Obligations</i></b>     |                 | <b>32 029 582,633</b>     | <b>33 025 240,454</b>       | <b>18,21%</b>  |
| AMEN BANK 2009 TR A           | 20 000          | 932 800,000               | 952 967,902                 | 0,53%          |
| AMEN BANK 2011-1 TF           | 35 000          | 1 400 000,000             | 1 435 002,302               | 0,79%          |
| AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF | 20 000          | 1 600 000,000             | 1 633 995,398               | 0,90%          |
| AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A   | 20 000          | 2 000 000,000             | 2 108 992,877               | 1,16%          |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A  | 10 000          | 600 000,000               | 614 889,206                 | 0,34%          |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A  | 20 000          | 2 000 000,000             | 2 098 936,986               | 1,16%          |
| ATTIJARI LEASING 2015-1       | 20 000          | 2 000 000,000             | 2 116 935,890               | 1,17%          |
| ATTIJARI LEASING 2015-1       | 3 080           | 308 000,000               | 326 008,127                 | 0,18%          |
| ATTIJARI LEASING 2015-2       | 30 000          | 1 800 000,000             | 1 829 466,740               | 1,01%          |
| ATTIJARI LEASING 2016-2       | 10 000          | 1 000 000,000             | 1 004 645,479               | 0,55%          |
| BNA SUBORDONNÉ 2017-1         | 20 000          | 2 000 000,000             | 2 100 558,904               | 1,16%          |
| BTE 2016 -CATEGORIE A TF      | 5 000           | 400 000,000               | 404 281,863                 | 0,22%          |
| CIL 2014/2                    | 1 761           | 70 440,000                | 71 155,748                  | 0,04%          |
| CIL 2017/1                    | 5 000           | 500 000,000               | 523 153,973                 | 0,29%          |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A   | 10 000          | 1 000 000,000             | 1 044 432,877               | 0,58%          |
| HL 2015-01                    | 5 000           | 500 000,000               | 528 733,150                 | 0,29%          |
| HL 2016-01                    | 20 000          | 1 600 000,000             | 1 674 311,890               | 0,92%          |
| MODERN LEASING 2012           | 5 000           | 200 000,000               | 201 168,219                 | 0,11%          |
| STB 2008/2                    | 8 000           | 350 000,000               | 352 044,384                 | 0,19%          |
| UIB 2009/1                    | 20 000          | 400 000,000               | 411 875,069                 | 0,23%          |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B        | 7 500           | 525 000,000               | 540 658,521                 | 0,30%          |
| UIB SUBORDONNE 2016- A TF     | 5 000           | 400 000,000               | 405 384,767                 | 0,22%          |

|                                     |         |                       |                       |               |
|-------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C         | 20 000  | 1 750 000,000         | 1 819 415,069         | 1,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 3 500   | 16 712,500            | 17 864,354            | 0,01%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 100     | 477,500               | 510,411               | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 100     | 479,150               | 510,973               | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 8       | 38,332                | 40,877                | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 9       | 43,123                | 45,988                | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 5       | 24,003                | 25,564                | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 344     | 1 652,920             | 1 759,298             | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 373     | 1 792,265             | 1 907,611             | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 319     | 1 532,795             | 1 631,443             | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 409     | 1 965,245             | 2 091,724             | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 150     | 720,000               | 766,815               | 0,00%         |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A              | 751     | 3 604,800             | 3 838,062             | 0,00%         |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010           | 30 000  | 1 599 300,000         | 1 643 513,314         | 0,91%         |
| ATB SUB 2017 CAT A                  | 5 000   | 500 000,000           | 501 326,782           | 0,28%         |
| ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2         | 25 000  | 625 000,000           | 650 041,285           | 0,36%         |
| ATTIJARI LEASING 2013-1             | 15 000  | 300 000,000           | 306 130,329           | 0,17%         |
| ATTIJARI LEASING 2013-1             | 5 000   | 100 000,000           | 102 043,443           | 0,06%         |
| BH 2009                             | 50 000  | 2 690 000,000         | 2 720 810,821         | 1,50%         |
| BTE 2010 -CATEGORIE A               | 10 000  | 300 000,000           | 307 400,426           | 0,17%         |
| BTK 2009                            | 5 000   | 100 000,000           | 100 430,110           | 0,06%         |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT | 6 000   | 150 000,000           | 152 634,951           | 0,08%         |
| STB 2010/1 CATEGORIE A              | 100 000 | 2 000 000,000         | 2 002 277,054         | 1,10%         |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A              | 7 500   | 300 000,000           | 308 623,478           | 0,17%         |
| <b>BTA</b>                          |         | <b>59 632 063,497</b> | <b>62 458 166,736</b> | <b>34,43%</b> |
| BTA5.6% AOUT2022                    | 2 000   | 1 910 000,000         | 1 976 333,768         | 1,09%         |
| BTA6% FEV 2022                      | 3 000   | 2 922 600,000         | 2 942 774,095         | 1,62%         |
| BTA6%AVRIL2023                      | 3 500   | 3 377 150,000         | 3 572 373,639         | 1,97%         |
| BTA6%AVRIL2024                      | 8 500   | 8 185 500,000         | 8 691 061,513         | 4,79%         |
| BTA6%AVRIL2024                      | 5 000   | 4 815 000,000         | 5 111 362,180         | 2,82%         |
| BTA6.7%AVRIL2028                    | 2 100   | 2 047 500,000         | 2 164 319,467         | 1,19%         |
| BTA6.7%AVRIL2028                    | 8 218   | 8 012 550,000         | 8 443 637,420         | 4,65%         |
| BTA6.7%AVRIL2028                    | 2 000   | 1 889 800,000         | 1 996 059,576         | 1,10%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 1 860   | 1 972 530,000         | 1 994 568,689         | 1,10%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 4 910   | 5 070 040,247         | 5 233 507,983         | 2,89%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 800     | 827 840,000           | 859 406,629           | 0,47%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 1 000   | 1 032 000,000         | 1 072 327,733         | 0,59%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 1 700   | 1 753 482,000         | 1 826 220,471         | 1,01%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 700     | 721 567,000           | 751 979,683           | 0,41%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 325     | 334 746,750           | 349 135,396           | 0,19%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 475     | 488 157,500           | 510 237,175           | 0,28%         |
| BTA6.9% MAI2022                     | 14 000  | 14 271 600,000        | 14 962 861,319        | 8,25%         |
| <b>TITRES OPCVM</b>                 |         | <b>5 078 916,404</b>  | <b>5 173 804,884</b>  | <b>2,85%</b>  |
| FIDELITY OBLIGATION SICAV           | 20 088  | 2 087 191,223         | 2 130 693,984         | 1,17%         |
| SANADAT SICAV                       | 4 922   | 530 573,362           | 538 757,198           | 0,30%         |
| TUNISO EMIRATIE SICAV               | 23 689  | 2 461 151,819         | 2 504 353,702         | 1,38%         |

| <b>Certificats de Dépôt</b>   |   | <b>52 295 810,712</b>  | <b>52 429 037,649</b>  | <b>28,90%</b> |
|---|---|------------------------|------------------------|---------------|
| CD01/02/18_90J_2MD - ATTIJARI BANK (*)_7.23%                              | 1 | 1 971 593,448          | 1 990 100,300          | 1,10%         |
| CD04/01/18_90J_3MD_HANNIBAL LEASE_7.9%                                    | 1 | 2 953 518,019          | 2 998 421,039          | 1,65%         |
| CD13/02/18_90J_1MD_HANNIBAL LEASE_8.1%                                    | 1 | 984 121,539            | 992 334,167            | 0,55%         |
| CD13/02/18_90J_2.5MD_MODERN LEASING_8.1%                                  | 1 | 2 460 303,847          | 2 480 835,417          | 1,37%         |
| CD23/03/18_10J_6MD_ATTIJARI BANK (*)_6.21%                                | 1 | 5 991 734,258          | 5 999 172,143          | 3,31%         |
| CD23/03/18_10J_7MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 6 990 356,635          | 6 999 034,167          | 3,86%         |
| CD23/03/18_10J_9MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 8 987 601,388          | 8 998 758,214          | 4,96%         |
| CD26/03/18_10J_5MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 4 993 111,882          | 4 997 241,903          | 2,75%         |
| CD26/03/18_10J_5MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 4 993 111,882          | 4 997 241,903          | 2,75%         |
| CD26/03/18_80J_1MD_ATTIJARI LEASING_8.30%                                 | 1 | 985 511,674            | 986 580,071            | 0,54%         |
| CD27/03/18_10J_1.5MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                               | 1 | 1 497 933,565          | 1 498 965,892          | 0,83%         |
| CD28/03/18_10J_1.5MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                               | 1 | 1 497 933,565          | 1 498 759,284          | 0,83%         |
| CD28/03/18_10J_1MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 998 622,376            | 999 172,856            | 0,55%         |
| CD29/03/18_10J_1MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 998 622,376            | 999 035,165            | 0,55%         |
| CD30/03/18_10J_1MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 998 622,376            | 998 897,521            | 0,55%         |
| CD30/03/18_10J_2MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 1 997 244,753          | 1 997 795,043          | 1,10%         |
| CD30/03/18_10J_3MD-ATTIJARI BANK(*)_6.21%                                 | 1 | 2 995 867,129          | 2 996 692,564          | 1,65%         |
| <b>Dépôt à terme ATTIJARI BANK</b>  |   | <b>23 000 000,000</b>  | <b>23 214 386,411</b>  | <b>12,80%</b> |
| DAT01/02/18_4MD_90J_7.23%   | 1 | 4 000 000,000          | 4 037 397,918          | 2,23%         |
| DAT09/01/18_3MD_90J_6.88%   | 1 | 3 000 000,000          | 3 037 095,452          | 1,67%         |
| DAT13/02/18_2MD_90J_7.23%   | 1 | 2 000 000,000          | 2 014 895,781          | 1,11%         |
| DAT15/02/18_5MD_90J_7.23%   | 1 | 5 000 000,000          | 5 035 654,794          | 2,78%         |
| DAT16/01/18_5MD_90J_6.93%   | 1 | 5 000 000,000          | 5 056 958,904          | 2,79%         |
| DAT23/01/18_2MD_90J_6.93%   | 1 | 2 000 000,000          | 2 020 657,096          | 1,11%         |
| DAT23/02/18_2MD_90J_7.23%   | 1 | 2 000 000,000          | 2 011 726,466          | 1,11%         |
| <b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b> |   | <b>172 036 373,246</b> | <b>176 300 636,134</b> | <b>97,19%</b> |

(\*) La valeur totale des certificats de dépôt émis par ATTIJARI BANK s'élève à 44 970 866 dinars dont un montant de 14 993 037 dinars garanti par la BIAT et 14 993 244 garanti par la BT.