



# Bulletin Officiel

N° 5647 Mardi 10 Juillet 2018

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

## COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	2
DESIGNATION D'UN INTERLOCUTEUR UNIQUE POUR L'ECHANGE DE RENSEIGNEMENTS EN MATIERE FISCALE	3

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

BNA SUBORDONNE 2018-01 »	4-10
HANNIBAL LEASE SUBORDONNE « 2018 - 1 »	11-17
ATL « 2018 - 1 »	18-21

### EMISSION DE TITRES PARTICIPATIVES

BEST LEASE	22-25
WIFAK BANK	26-28

### INFORMATIONS POST AGO

LES CIMENTS BIZERTE	29-33
SOTUVER	34-37
SORIMEX	38-43

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE ATELIER DU MEUBLE INTERIEURS - SAM -	44
--	----

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH -	45
--	----

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ABC TUNISIE 2018-01 »	46
---	----

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

47-48

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- SORIMEX

## ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIETES**

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

SOCIETE.....

Siège social : .....

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

**Indicateurs :**

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

**Commentaires**

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

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

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

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

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

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

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

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

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

<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, Catégorie B : 8,5% brut par an ;
Durée	: 5 ans pour la catégorie A et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie B ;
Amortissement	: les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION****Montant**

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

- Suite -

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

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

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

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

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

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

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

### **Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public**

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

### **But de l'émission**

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

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

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

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

- Suite -

**Prix de souscription et d'émission:**

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

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

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

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

**Catégorie A d'une durée de 5 ans**

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,3%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,1%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **Mai** de l'année N-1 au mois d'**Avril** de l'année N.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,5%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement-remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/05/2023** pour la catégorie A et le **28/05/2025** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :**

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

**Paiement :**

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

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

- Suite -

Le premier remboursement en capital aura lieu le **28/05/2019** pour la catégorie A et le **28/05/2021** pour la catégorie B.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

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

Ce taux est de **8,3%** l'an pour la catégorie A et **8,5%** l'an pour la catégorie B.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de Mars 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 5,2175%; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,3175%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,1%**, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale:**

Catégorie A :

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

Catégorie B :

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

**Durée de vie moyenne:**

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

**Duration de l'emprunt :**

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

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

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,711 années** pour la catégorie A et **4,219 années** pour la catégorie B.

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

**Rang de créance :**

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

- Suite -

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

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

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

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

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

#### **Garantie :**

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

#### **Notation de l'emprunt:**

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

#### **Mode de placement :**

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

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

#### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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

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

#### **Fiscalité des titres**

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

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

- Suite -

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné HL 2018-01** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

#### **Marché des titres**

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

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

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

#### **Prise en charge par Tunisie Clearing :**

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

#### **Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

#### **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées**

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

#### **Nature du titre :**

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



- Suite -

---

**Qualité de crédit de l'émetteur :**

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

**Le marché secondaire :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « **Emprunt Subordonné HL 2018-01** » visée par le CMF en date du **10/04/2018** sous le numéro **18-0999**, du document de référence « **Hannibal Lease 2017** » enregistré par le CMF en date du **03/08/2017** sous le n°**17-003**, de son actualisation enregistrée par le CMF en date du **30 Novembre 2017** sous le numéro **17-003/A001**. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le **20 avril 2018**. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le **30 avril 2018**.

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

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

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS****WIFAK BANK**

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

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

**Registre de Commerce** : B134782002

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

**« CHAHADET WIFAK BANK 2018 »****Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne****DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 29/06/2016 l'émission de titres participatifs à hauteur de 50 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 21 mai 2018, a décidé d'émettre des titres participatifs sous forme de «Moudharaba» telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 27 avril 2018, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 30 millions de dinars susceptibles d'être portée à 50 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Épargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

<b>Durée</b>	<b>Taux de profit Global Prévu (*)</b>	<b>Avance Annuelle (*)</b>	<b>Complément variable (*)</b>	<b>Remboursement des titres</b>
<b>7 ans</b>	<b>8,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>2%</b>	<b>A la fin de la 7<sup>ème</sup> année</b>

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

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

Le montant total de la présente émission est fixé à 30 000 000 de dinars, divisée en 300 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 50 000 000 de dinars divisés en 500 000 titres participatifs.

**2. Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **02/07/2018** et clôturés au plus tard le **31/07/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du 31/07/2018, les souscriptions seront prolongées jusqu' au **15/08/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au 31/07/2018.

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

**3. Objet de l'émission :**

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

- Suite -

#### **4. But de l'émission :**

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

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

## **II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

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

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

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

### **2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET WIFAK BANK 2018 » « شهادات بنك الوفاق 2018 »**

»

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

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

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

### **5. Date de jouissance en profits :**

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au 31/07/2018.

**La 1<sup>ère</sup> date de distribution des profits est fixée au 31/12/2018 pour l'avance et au 31/07/2019 pour le complément variable.**

### **6. Date de règlement :**

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

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

### **9. Remboursement**

Tous les titres participatifs émis seront remboursés à la fin de la 7<sup>ème</sup> année soit le **31/07/2025** à la valeur nominale. La Banque ne rembourse les titres participatifs par anticipation qu'en cas de liquidation et ce, après désintéressement de tous les autres créanciers privilégiés ou chirographaires à l'exclusion des titulaires des titres participatifs.

### **10. Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

- La durée totale est égale 7 ans.

- La durée de vie moyenne est égale à 7 ans

- Suite -

### III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à **8,5%** de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

#### 1. Première partie de la rémunération

Une avance annuelle de **6,5%** calculée sur la valeur nominale est payable le 31 Décembre de chaque année.

#### 2. Deuxième Partie de la rémunération

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable **le 31 juillet de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires du 30 juin 2025.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à **2%** de la valeur nominale.

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

### IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

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

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

### V. GARANTIE

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

### VI. INFORMATION FINANCIERE

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

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

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

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

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

### VIII. JURIDICTION COMPETENTE

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

AVIS DE SOCIETES

قرارات الجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت  
المقر الاجتماعي : خليج صيرة 7018 بنزرت

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 19 جوان 2018 تنشر شركة اسمنت بنزرت ما يلي :

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية
3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات للسنة المحاسبية 2017 تصادق بصفة تامة و كلية على ما جاء في تقرير النشاط و على القوائم المالية لسنة 2017 (الموازنة وحسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و المذكرات المتعلقة بالبيانات المحاسبية لسنة 2017) كما تصادق على الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات.  
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة العادية إدراج النتيجة المحاسبية لسنة 2017 والبالغة 29 988 692,312- دينار بحساب نتائج مؤجلة.

-النتيجة المحاسبية لسنة 2017 : 29 988 692,312- دينار

- مرحل السنوات الفارطة : 41 244 480,682- دينار

-مرحل جديد : 71 233 172,994 - دينار

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات تمنح أعضاء المجلس إبراء الذمة في التصرف للسنة المحاسبية 2017.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

#### القرار الرابع:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ 3000 دينار مكافئة حضور لكل عضو في مجلس الإدارة بعنوان سنة 2017 يقع تحويلها إلى حساب استعمال مصاريف المراقبة ومكافآت الحضور وأقساط الأرباح بالخبزينة العامة للدولة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار الخامس:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين :

- السيد سليم الفرشيشي عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لوزارة الصناعة والمؤسسات الصغرى والمتوسطة خلفا للسيد إبراهيم الشبيلي ابتداء من 02 نوفمبر 2017 وذلك للمدة المتبقية لسلفه.

- السيد وليد الكرعاني عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لوزارة النقل خلفا للسيد أحمد الدشراوي ابتداء من 06 مارس 2018 وذلك للمدة المتبقية لسلفه.

- السيد رمضان بوحوش عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لوزارة المالية خلفا للسيد الصحي بوشارب ابتداء من 27 مارس 2018 وذلك للمدة المتبقية لسلفه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار السادس:

تقرر الجلسة العامة العادية تجديد عضوية كافة أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاثة سنوات يتم احتسابها ابتداء من سنة 2017.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار السابع:

توصي الجلسة العامة العادية بعرض مقترح تمثيل صغار المساهمين على وزارة المالية من طرف وزارة الإشراف.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار الثامن:

تسند الجلسة العامة العادية تفويضا مطلقا إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقوم بالإيداع و النشر اللازمين.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

## 2- Le bilan après affectation du résultat comptable

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	31/12/2017	31/12/2016
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		1 129 324	1 129 324
Moins : Amortissements		-1 123 254	-1 103 347
	<b>1</b>	<b>6 070</b>	<b>25 977</b>
Immobilisations corporelles		380 586 052	373 847 721
Moins : Amortissements		-168 576 480	-152 460 443
	<b>1</b>	<b>212 009 572</b>	<b>221 387 278</b>
Immobilisations financières		2 286 276	2 662 935
Moins : Provisions		-692 442	-694 977
	<b>2</b>	<b>1 593 834</b>	<b>1 967 958</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>213 609 476</b>	<b>223 381 213</b>
<b>Autres Actifs non courants</b>	<b>3</b>	<b>7 018 242</b>	<b>2 499 231</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>220 627 718</b>	<b>225 880 444</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks		62 387 242	58 898 534
Moins : Provisions		-9 782 647	-9 187 668
	<b>4</b>	<b>52 604 595</b>	<b>49 710 866</b>
Clients et comptes rattachés		7 971 708	7 979 655
Moins : Provisions		-4 242 293	-4 201 898
	<b>5</b>	<b>3 729 415</b>	<b>3 777 757</b>
Autres actifs courants		6 270 646	4 646 240
Moins : Provisions		-448 853	-338 496
	<b>6</b>	<b>5 821 793</b>	<b>4 307 744</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	30 202 594	1 415 016
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	313 823	1 026 720
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>92 672 221</b>	<b>60 238 103</b>
<b>Total des Actifs</b>		<b>313 299 939</b>	<b>286 118 547</b>

- Suite -

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2017**

(Exprimés en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 628 093	101 756 626
Autres capitaux propres	9	1 576 129	1 694 014
Résultats reportés	9	-73 243 714	-43 255 022
<b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>		<b>74 007 798</b>	<b>104 242 908</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>74 007 798</b>	<b>104 242 908</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions	10	2 859 643	2 914 386
Emprunts bancaires	11	115 941 286	76 519 119
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>118 800 929</b>	<b>79 433 505</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	30 344 782	35 938 343
Autres passifs courants	13	16 739 251	12 612 780
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	73 407 180	53 891 011
<b>Total des passifs courants</b>		<b>120 491 212</b>	<b>102 442 134</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>239 292 141</b>	<b>181 875 639</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>313 299 939</b>	<b>286 118 547</b>



- Suite -

**3- L'état d'évolution des capitaux propres****EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION DU RESULTAT**

(Exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légalés	Réserves statutaires	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
<b>Solde au 31/12/2017 avant affectation</b>	44 047 290	4 404 729	2 888 417	1 835 617	1 576 129	92 499 330	-43 255 022	-29 988 692	74 007 798
Réserves légales								0	0
Dotation fonds social								0	0
Distribution de dividendes									0
Résultats à reporter							-29 988 692	29 988 692	0
<b>Solde au 31/12/2017 après affectation</b>	44 047 290	4 404 729	2 888 417	1 835 617	1 576 129	92 499 330	-73 243 714	0	74 007 798

**AVIS DE SOCIETES**

**Informations Post AGO**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mcharga- Zaghouan.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 juin 2018, la Société Tunisienne de Verreries « SOTUVER » publie ci-dessous :

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

**1. Les résolutions adoptées**

**Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2017, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

**Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'activité du groupe pour l'exercice 2017, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

**Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après examen des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017 et après lecture des rapports des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers individuels.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

**Quatrième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes, approuve les dits états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017, tels qu'ils sont présentés.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

**Cinquième Résolution**

Après avoir entendu le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 & 475 du Code des sociétés Commerciales l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les dites conventions réglementées

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

**Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, délivre aux membres du conseil d'administration décharge et quitus entier et sans réserves de leurs gestions relative à l'exercice 2017.

- Suite -

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

#### **Septième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat tel que proposé par le Conseil d'Administration :

<b>Résultat de l'exercice 2017</b>	10 034 507,302
Résultat reporté 2016	1 117 699,641
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>11 152 206,943</b>
Réserve légale (5% plafonnée à 10% du capital)	381 550,000
Dividende	6 519 061,12
<b>Report à nouveau</b>	<b>4 251 595,82</b>

Les dividendes de l'exercice 2017 sont ainsi fixés à 260 millimes par action de nominal de 1dinar.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la mise en paiement des dividendes à partir du 27/07/2018

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

#### **Huitième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer l'enveloppe nette des jetons de présence pour l'exercice 2017 à trente mille dinars.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

#### **Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération nette des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2017 à cinq milles dinars par membre.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

#### **Dixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des administrateurs pour 3 années se terminant avec la tenue de l'AGO devant statuer sur les comptes de l'exercice 2020, à savoir :

- Monsieur Yahia Bayahi
- Monsieur Taieb Bayahi
- Monsieur Tahar Bayahi
- Monsieur Brahim Anane
- Monsieur Hamdene Ben Othmane
- La compagnie Financière d'Investissement CFI (Représentée par Monsieur Ali Ismail)

#### **Onzième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tout pouvoir au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

**Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité**

- Suite -

## 2-Bilan après affectation du résultat en DT

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2017	31/12/2016
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	<b><u>54 572 714</u></b>	<b><u>58 223 628</u></b>	<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b><u>48 550 197</u></b>	<b><u>39 734 558</u></b>
<b>Actifs Immobilisés</b>					
Immobilisations Incorporelles	1 060 119	1 010 282	Capital Social	27 253 600	23 438 096
<i>Moins : Amortissements</i>	-983 350	-935 246	Réserves	14 933 182	10 446 993
	<b>76 769</b>	<b>75 036</b>	Résultats Reportés	4 251 596	1 208 543
Immobilisations Corporelles	108 989 292	105 899 795	Subventions d'investissement	2 111 819	2 551 483
<i>Moins : Amortissements</i>	-56 288 174	-48 911 206	Réserve pour réinvestissement		2 089 443
	<b>52 701 118</b>	<b>56 988 589</b>			
Immobilisations Financières	1 814 951	1 115 280	<b><u>Capitaux Propres avant Résultat</u></b>	<b><u>48 550 197</u></b>	<b><u>39 734 558</u></b>
<i>Moins : Provisions</i>	-61 566	-61 566			
	<b>1 753 385</b>	<b>1 053 714</b>	Résultat de l'exercice		
<b><u>Total des Actifs Immobilisés</u></b>	<b><u>54 531 272</u></b>	<b><u>58 117 339</u></b>			
<b>Autres Actifs non courants</b>	<b>41 442</b>	<b>106 289</b>	<b><u>PASSIFS</u></b>	<b><u>62 978 592</u></b>	<b><u>66 611 269</u></b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	<b><u>56 956 075</u></b>	<b><u>48 122 200</u></b>			
Stocks	41 611 529	33 619 740			
<i>Moins : Provisions</i>	-734 126	-218 624	<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>	<b><u>17 810 052</u></b>	<b><u>17 414 266</u></b>
	<b>40 877 403</b>	<b>33 401 116</b>			
Clients et comptes rattachés	13 548 874	12 211 636	Emprunts	17 156 097	16 898 133
<i>Moins : Provisions</i>	-3 332 014	-2 995 504	Provisions	653 955	516 133
	<b>10 216 860</b>	<b>9 216 132</b>	<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>	<b><u>45 168 540</u></b>	<b><u>49 197 003</u></b>
Autres actifs courants	5 610 156	3 234 822			
<i>Moins : Provisions</i>	-571 217	-367 213	Fournisseurs et comptes rattachés	10 183 150	9 398 887
	<b>5 038 939</b>	<b>2 867 609</b>	Autres passifs courants	14 626 255	11 633 920
Placements et autres actifs financiers			Concours Bancaires et autres	20 359 136	28 164 196
Liquidités & équivalents de liquidités	822 872	2 637 343			
<b>Total des Actifs</b>	<b>111 528 789</b>	<b>106 345 828</b>	<b>Total des Capitaux propres &amp; Passifs</b>	<b>111 528 789</b>	<b>106 345 828</b>

- Suite -

**3-Evolution des capitaux propres en DT**

Désignation	Capital	Réserve légale	Fond social	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Autres réserves	Réserve spéciale réinvesti	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31/12/2017 avant affectation</b>	<b>27 253 600</b>	<b>2 343 810</b>	<b>611 944</b>	<b>1 117 700</b>	<b>2 111 819</b>	<b>200 000</b>		<b>11 395 878</b>	<b>10 034 507</b>	<b>55 069 258</b>
Résultats reportés				3 133 896					-3 133 896	0
Distribution des dividendes									-6 519 061	-6 519 061
Réserve légale		381 550							-381 550	0
Fond Social										
Actions propres										
Réserve de réinvestissement										
subvention accordée										
Amortissement de la subvention										
Augmentation du capital par incorporation des réserves										
<b>Solde au 31/12/2017 après affectation</b>	<b>27 253 600</b>	<b>2 725 360</b>	<b>611 944</b>	<b>4 251 596</b>	<b>2 111 819</b>	<b>200 000</b>	<b>0</b>	<b>11 395 878</b>	<b>0</b>	<b>48 550 197</b>

**AVIS DE SOCIETES**

**معلومات ما بعد الجلسة العامة**

**الشركة الجهوية للتوريد و التصدير "سوريماكس"**  
مقرها الاجتماعي: شارع الشهداء 3038 صفاقس

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بت بتاريخ 02 جوان 2018، تنشر الشركة الجهوية للتوريد و التصدير "سوريماكس" ما يلي:

1. القرارات المصادقة عليها
2. القوائم المالية بعد توزيع النتائج
3. قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص

**1-القرارات المصادقة عليها:**

**القرار الأول**

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة و التقرير العام لمراقب الحسابات لسنة 2017, صادقت الجلسة العامة على تقرير مجلس الإدارة من جميع النواحي بدون أي اعتراض.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الثاني**

قررت الجلسة منح مكافأة حضور مجلس الإدارة مبلغ قدره 50000 دينار خاما أي ما يعادل مبلغ قدره 40000 دينار صافية من الضرائب و بعد طرح الخصم من المورد و ذلك لتصرف للسنة المالية 2017.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الثالث**

صادقت الجلسة العامة على مواصلة العمل بالاتفاقيات القديمة المنصوص عليها بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات و تجدد كذلك موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 .  
و تمت المصادقة على الاتفاقيات اتفاقية اتفاقية ولم تؤخذ أسهم المساهمين المعنيين بعين الاعتبار.  
و تمت إعادة احتساب النصاب عملية بعملية .

و تمت الموافقة على القرار بالإجماع

**القرار الرابع**

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة و تلاوة التقرير العام لمراقب الحسابات الذي يصادق فيه على قانونية و نزاهة الحسابات السنوية للشركة تصادق الجلسة العامة مصادقة تامة و نهائية و بدون احتراز على الحسابات و القوائم المالية المتكونة من الموازنة و قائمة النتائج و قائمة التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالفترة المتراوحة من غرة جانفي 2017 إلى 31 ديسمبر 2017 و التي أفرزت ربح 1442 848 دينار و 318 مليمات.  
كما تصادق الجلسة العامة على المبادئ و الطرق المحاسبية التي وقع اعتمادها.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

- Suite -

## القرار الخامس

قررت الجلسة العامة العادية قبول اقتراح مجلس الإدارة بتبويب نتيجة السنة المالية 2017 و المتمثلة في مبيعات صافية بلغت 1442 848,318 دينار كما يلي:

النتيجة الصافية	دينار	1442 848.318
نتائج مؤجلة متأتية من السنوات ما قبل 2014	دينار	857 853.929
نتائج مؤجلة متأتية من سنة 2014 و ما بعدها	دينار	3 025 143.864
الجملة:	دينار	5 325 846.111
يتم تبويبها كما يلي:		
مبيعات للتوزيع 6% على رأس المال الخاص بعنوان أول ربح للسهم	دينار	75 343.500
مبيعات للتوزيع 4% من رأس المال إضافي للمساهمين	دينار	50 229.000
نتائج مؤجلة	دينار	5 200 273.611
نتائج مؤجلة (متأتية من السنوات ما قبل 2014)	دينار	732 281.429
نتائج مؤجلة (خاضعة للخصم من المورد بنسبة 10%)	دينار	4 467 992.182

عملا بمقتضيات الفصل 19 من قانون المالية لسنة 2014 ، لا تنطبق نسبة الضريبة بعنوان 10% على عمليات توزيع الأرباح من الأموال الذاتية التي تتضمنها موازنة الشركة في 31 ديسمبر 2013 شريطة تضمين الأموال الذاتية المذكورة بقائمة الإيضاحات حول القوائم المالية المودعة بعنوان 2013. و في هذا الصدد ، توضح الجلسة العامة العادية أن المبيعات التي سيتم توزيعها بمبلغ قدره 125572,500 دينار ستأخذ من النتائج المؤجلة المتأتية من السنوات ما قبل 2014 و هي ليست معنية بالخصم من المورد بنسبة 10%

كما توضح الجلسة العامة العادية أن الأموال الذاتية المعفية من الضريبة إثر التوزيع مفصلة كالآتي:

المدخرات القانونية	183 581.119
الأموال الذاتية الأخرى	479 514.524
نتائج مؤجلة	732 281.429
المجموع	1 395 377.072

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار السادس

منحت الجلسة العامة البراءة الكاملة بدون أي قيد أو شرط لأعضاء مجلس الإدارة لتصرف سنة 2017.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار السابع

طبقا لأحكام الفصل 18 من القانون الأساسي للشركة انتهت عضوية شركة الزيتونة مغازة مثالية و عينت الجلسة العامة العادية طبقا للقانون الأساسي أعضاء مجلس الإدارة شركة الزيتونة لمدة ثلاث سنوات 2018 و 2019 و 2020.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

- Suite -

### القرار الثامن

عملا بأحكام الفصل 192 جديد و الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية يعلم الممثل القانوني للشركة السادة المساهمين بان السادة أعضاء المجلس و السيد رئيس المجلس قاموا بإعلامه بأنهم يشغلون وظائف إدارة بشركات أخرى:

مدة المنصب	تاريخ تولي المنصب	المنصب	الشركة	العضو بالشركة
2018/2017/2016	2016-06-04	رئيس مدير عام	الزيتونة	منير الصامت
		عضو بمجلس الإدارة		
2018/2017/2016	2016-06-04	رئيس مدير عام	سيكوب	
		عضو بمجلس الإدارة		
2018/2017/2016	2016-06-04	عضو بمجلس الإدارة يمثل سوريماكس	سيكوب	
2018/2017/2016	2016-06-04	عضو بمجلس الإدارة يمثل الزيتونة	سيكوب	
غير محدودة	1986-04-20	وكيل	شركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري	
غير محدودة	1988-08-21	وكيل	سوكوماب	
2018/2017/2016	2016-06-04	عضو بمجلس الإدارة	سيكوب	رفيق الصامت
2018/2017/2016	2016-06-04	عضو بمجلس الإدارة	الزيتونة	

و أقرت الجلسة لأعضاء المجلس بهذا الإعلام

### القرار التاسع

قررت الجلسة العامة العادية تعيين السيد عبد الرؤوف غربال مراقب حسابات الشركة لسنة 2018 – 2019 و 2020.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار العاشر

أعطت الجلسة العامة التفويض لكل حامل لنسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات القانونية اللازمة.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع



- Suite -

**2-القوائم المالية بعد توزيع النتائج:**

ACTIFS	الأصول	2017	2016
<b>Actifs Non Courants</b>	<b>الأصول الغير جارية</b>		
-	-	-	-
<b>Actifs Immobilisés</b>	<b>الأصول الثابتة</b>		
Immobilisations Incorporelles	الأصول الغير مادية	62 605,455	62 605,455
Moins Amortissements Immo Incorp	تطرح الاستهلاكات	-59 748,936	-55 260,099
	<b>القيمة الصافية VCN</b>	<b>2 856,519</b>	<b>7 345,356</b>
Immobilisations Corporelles	الأصول الثابتة المادية	14 620 511,205	14 024 372,986
Moins Amortissements Immo Corp	تطرح الاستهلاكات	-6 490 295,587	-5 555 005,167
	<b>القيمة الصافية VCN</b>	<b>8 130 215,618</b>	<b>8 469 367,819</b>
Immobilisations Financières	الأصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin	مدخرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
	<b>القيمة الصافية VCN</b>	<b>647 007,572</b>	<b>647 007,572</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة</b>	<b>8 780 079,709</b>	<b>9 123 720,747</b>
Autres Actifs Non Courants	اصول غير جارية اخرى	0,000	0,000
<b>Total des Actifs Non Courants</b>	<b>مجموع الأصول الغير جارية</b>	<b>8 780 079,709</b>	<b>9 123 720,747</b>
<b>Actifs Courants</b>	<b>الأصول الجارية</b>		
Stocks	المخزونات	3 962 241,487	4 367 391,883
Moins Provisions / Stocks	مدخرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
	<b>القيمة الصافية VCN des stocks</b>	<b>3 876 731,279</b>	<b>4 281 881,675</b>
Clients et Comptes Rattachés	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	1 016 146,454	1 434 610,203
Clients douteux	الحرفاء مشكوك في ايفائهم	718 466,855	716 267,300
Moins Provisions / Clients	مدخرات للانخفاض	-695 645,408	-695 645,408
		<b>22 821,447</b>	<b>20 621,892</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسبقة	72 236,306	83 185,398
Moins Provisions / Avances Fournisseurs	مدخرات للانخفاض	-24 400,000	-24 400,000
		<b>47 836,306</b>	<b>58 785,398</b>
Autres actifs courants	الأصول الجارية الاخرى	254 542,628	188 046,345
Moins Provisions / AAC	مدخرات للانخفاض	-150,000	-150,000
		<b>254 392,628</b>	<b>187 896,345</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة وما يعادل السيولة	3 742 927,308	2 704 984,416
<b>Total des Actifs Courants</b>	<b>مجموع الأصول الجارية</b>	<b>8 960 855,422</b>	<b>8 688 779,929</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>مجموع الأصول</b>	<b>17 740 935,131</b>	<b>17 812 500,676</b>

- Suite -

Capitaux propres et Passifs	الاموال الذاتية والخصوم	2017	2016
<b>Capitaux Propres</b>	<b>الاموال الذاتية</b>		
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	5 200 273,611	3 882 997,793
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
<b>Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.</b>		<b>7 119 094,254</b>	<b>5 801 818,436</b>
	<b>مجوع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</b>		
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	نتيجة السنة المحاسبية (ربح)		
<b>Total des capitaux propres apres affectation</b>		<b>7 119 094,254</b>	<b>5 801 818,436</b>
	<b>مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية</b>		
<b>PASSIFS</b>	<b>الخصوم</b>		
<b>Passifs Non courants</b>	<b>الخصوم الغير جارية</b>		
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	0,000	0,000
<b>Total des Passifs Non Courants</b>	<b>مجموع الخصوم الغير جارية</b>	<b>2 429,000</b>	<b>2 429,000</b>
<b>Passifs Courants</b>	<b>الخصوم الجارية</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	مزودون والحسابات المتصلة بهم	8 198 188,961	8 463 480,277
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	32 244,276	37 385,224
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	1 137 038,507	1 276 400,828
Concours bancaires et autres passifs fin.		1 251 940,133	2 230 986,911
	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية		
<b>Total des Passifs Courants</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>	<b>10 619 411,877</b>	<b>12 008 253,240</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>مجموع الخصوم</b>	<b>10 621 840,877</b>	<b>12 010 682,240</b>
<b>Total capitaux prop. et des passifs</b>		<b>17 740 935,131</b>	<b>17 812 500,676</b>
	<b>مجموع الاموال الذاتية والخصوم</b>		

- Suite -

**3- قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص:**

DESIGNATION	CAPITAL SOCIAL	RESERVE LEGALE	RESERVE NON STATUAIRE	RESERVE POUR RISQUE	RESERVE SPECIAL DE REVALUATION	RESULTAT REPORTE	RESULTAT DE L'EXERCICE 2017	TOTAL
Solde au 31/12/2017 avant affectation du résultat	1 255 725,000	135 111,906	18 469,213	30 000,000	479 514,524	3 882 997,793	1 442 848,318	7 244 666,754
Affectation du résultat 2017 (AGO du 02 Juin 2018)						1 442 848,318	-1 442 848,318	0,000
Dividendes distribués						-125 572,500		-125 572,500
Capitaux propres au 31/12/2017 après affectation du résultat	1 255 725,000	135 111,906	18 469,213	30 000,000	479 514,524	5 200 273,611	0,000	7 119 094,254

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**SOCIETE ATELIER DU MEUBLE intérieurs**  
Sieg Social : Zone industrielle-Sidi Daoud - La Marsa- Tunis

La Société Atelier du Meuble intérieurs, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2018.

<i>En Kilo dinars</i>	2ème Trimestre			Cumul au 30/06			
	2018 Provisoire	2017	variation en %	2018 Provisoire	2017	variation en %	2017
Revenus consolidés	5 675	4 177	35.86%	10 339	7 847	31.76%	16 433
Revenus SAM	5 173	3 742	38.24%	9 341	7 243	28.97%	15 020
Local SAM	4 715	3 425	37.66%	8 423	6 600	27.62%	13 259
Assimilé à l'export SAM	382	310	23.23%	842	636	32.39%	1 661
Export SAM	76	7	985.71%	76	7	985.71%	100
<b>Production (en valeur) SAM</b>	<b>5 735</b>	<b>3 900</b>	<b>47.05%</b>	<b>9 871</b>	<b>7 720</b>	<b>27.86%</b>	<b>15 161</b>
Investissement	369	625	-40.96%	855	4 033	-78.80%	4 786
Investissement corporel et incorporel							
SAM	359	625	-42.56%	840	4 020	-79.10%	4 670
SMC	9	0		9	13	-30.77%	116
Bureau Plus	0	0		0	0		0
Talos	1	0		6	0		116
Structure de l'endettement	2 610	2 474	5.50%	2 610	2 474	5.50%	3 085
Endettement à Long & Moyen Terme	1 985	2 174	-8.69%	1 985	2 174	-8.69%	2 208
Emprunts à moins d'un an	225	300	-25.00%	225	300	-25.00%	451
Découvert & autres crédits CT	400	0		400	0		426

Le niveau d'activité enregistré est globalement conforme aux attentes. Une croissance de 30% est enregistrée durant le premier semestre 2018. Le carnet de commandes s'est apprécié significativement par rapport à la même période de l'année 2017. Le niveau de commandes fermes et confirmées au 30/06/2018 dépasse un million de dinars, ce qui nous conforte quant à la réalisation des chiffres retenus dans le business plan.

Le management demeure optimiste quant à la possibilité de continuer à réaliser une croissance à deux chiffres, la politique commerciale en tant que précurseur des nouvelles tendances du marché du mobilier de bureaux qui s'est traduite par le lancement de la marque Herman Miller a apporté un surplus de vente à périmètre non constant sur le deuxième trimestre 2018.

Le chiffre d'affaire à l'export en Afrique subsaharienne ne cesse de s'améliorer, le marché Libyen montre des signes encourageants de reprise. Le carnet de commande à l'export s'est apprécié significativement par rapport à la même période de l'année 2017.

L'exécution du plan d'investissement est conforme aux engagements affichés au niveau de BP.

L'acquisition de la nouvelle usine a permis significativement d'augmenter la capacité de production reflétée par une croissance à deux chiffres du revenu durant le premier semestre 2018, ainsi que le renouvellement du parc mobile pour avoir plus de fluidité au niveau de la logistique .

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES**

Siège social : 5, Rue 8610 ZI Charguia 1 – 2035- Tunis Carthage-

La Société d'Articles Hygiéniques (SAH) porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **20/06/2018** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **3 809 631 dinars** par incorporation de réserves, et ce par l'émission de **3 809 631 actions nouvelles gratuites** d'une valeur nominale de Un (01) dinars chacune, à raison d'Une (01) action nouvelle pour **Quatorze (14) actions anciennes avec (08) rompus**.

Suite à cette augmentation le capital de la Société d'Articles Hygiéniques (SAH) passera ainsi **de 53 334 842 dinars à 57 144 473 dinars**.

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

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

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

**Cotation en bourse :**

- ✓ Les droits d'attribution seront détachés et négociables en Bourse à partir du **01/08/2018**.
- ✓ Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **01/08/2018**, sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.
- ✓ La société procédera à l'acquisition et à l'annulation des 08 droits d'attribution rompus.

**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 **01 Août 2018**.

**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**« ABC TUNISIE 2018-01 »**

Arab Banking Corporation Tunisie –ABC Tunisie– porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2018-01 », ouvertes au public le **07 Mai 2018**, ont été clôturées le **29 Juin 2018**, pour un montant de **20.000.000 DT**.

## 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	174,843	174,865		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	118,739	118,758		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	101,268	101,281		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	103,843	103,859		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	104,563	104,578		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,602	15,604		
7 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	114,190	114,204		
8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,119	1,119		
9 FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	102,734	102,747		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,605	1,606		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
11 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,387	42,392		
12 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	57,298	57,303		
13 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	129,097	128,817		
14 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	131,769	130,926		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	168,263	167,527		
16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	608,683	606,650		
17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	141,807	141,061		
18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	146,954	146,274		
19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	147,126	146,474		
20 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	120,021	119,671		
21 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	132,220	131,549		
22 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	181,536	180,991		
23 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	105,515	104,997		
24 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	109,674	109,613		
25 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	180,136	179,379		
26 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	157,596	156,904		
27 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	116,193	115,977		
28 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	125,696	125,118		
29 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	26,166	25,983		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2440,147	2442,148		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	138,274	137,939		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	165,793	166,430		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	213,838	214,362		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	20,449	20,581		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5474,118	5483,212		
36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	3,048	3,069		
37 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,573	2,585		
38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,318	1,329		
39 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,167	1,169		
40 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,226	1,232		
41 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,245	1,251		
42 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	138,246	139,037		
43 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	126,044	126,382		
44 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1036,800	1232,018	1242,371		
45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	12,950	13,085		
46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	11,772	11,842		
<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	106,857	106,871
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	101,383	101,395
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	103,309	103,325
50 ATTILJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTILJARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	101,265	101,280
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	102,656	102,672
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	105,738	105,751
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	103,161	103,178
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	100,356	100,368
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	102,369	102,383
56 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	102,808	102,823
57 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	101,912	101,925
58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	105,332	105,347
59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	103,571	103,583
60 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	102,519	102,531
61 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	101,578	101,591
62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	102,934	102,945
63 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	101,186	101,200
64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	102,418	102,432
65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	103,977	103,988
66 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	101,277	101,292
67 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	101,428	101,441
68 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	104,132	104,143
69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	101,113	101,124

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

70	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,467	10,468
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	102,195	102,203
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	102,031	102,048
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	103,485	103,497
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,277	10,278

## SICAV MIXTES

75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	66,067	65,697
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	112,925	112,281
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,623	18,587
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	338,721	337,447
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,658	30,564
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2630,792	2616,913
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	79,403	79,026
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,053	56,975
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	123,524	123,003
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	115,773	114,928

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	11,045	11,041
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	12,450	12,389
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	16,209	16,175
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	15,999	15,875
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	17,465	17,378
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	14,512	14,465
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	168,373	167,958
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	154,248	153,786
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	10,270	10,186
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	132,561	131,602
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	98,371	97,901
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	103,112	102,578
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	97,466	97,401
100	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	125,327	124,376
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	102,396	101,629
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	11,191	11,155
103	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	110,179	109,761
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	181,631	180,376

105	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	125,208	127,186
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	114,518	114,662
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	130,370	130,630
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	224,060	225,355
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	196,588	197,706
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	165,535	165,912
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	26,730	27,063
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	157,275	159,608
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	124,743	124,750
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9501,856	9476,726
115	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	83,227	83,362
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1118,003	1122,714
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	6357,713	6382,765
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5590,835	5595,583
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	102,416	102,466

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	2,534	115,210	131,220	130,204
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

121	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11 091,766	12 776,456	12 803,818
-----	-----------------------------	-----------------------	----------	----------	---------	------------	------------	------------

\* 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

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

**I-2 Marché Alternatif**

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

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

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

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

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

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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



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

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

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

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

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

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

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"  
مقرها الاجتماعي : شارع الشهداء 3038 صفاقس

تنشر الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قوائمها المالية للسنة المحاسبية  
المختومة في 2017/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية المنعقدة  
يوم 02 جوان 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات :  
عبد الرؤوف غريبال.

ACTIFS	الأصول	2017	2016
<b>Actifs Non Courants</b> <u>الاصول الغير جارية</u>			
<b>Actifs Immobilisés</b> <u>الاصول الثابتة</u>			
Immobilisations Incorporelles	الاصول الغير مادية	62 605,455	62 605,455
Moins Amortissements Immo Incorp	تطرح الاستهلاكات	-59 748,936	-55 260,099
	القيمة الصافية VCN	<b>2 856,519</b>	<b>7 345,356</b>
Immobilisations Corporelles	الاصول الثابتة المادية	14 620 511,205	14 024 372,986
Moins Amortissements Immo Corp	تطرح الاستهلاكات	-6 490 295,587	-5 555 005,167
	القيمة الصافية VCN	<b>8 130 215,618</b>	<b>8 469 367,819</b>
Immobilisations Financières	الاصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin	مدخرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
	القيمة الصافية VCN	<b>647 007,572</b>	<b>647 007,572</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b> <u>مجموع الاصول الثابتة</u>		<b>8 780 079,709</b>	<b>9 123 720,747</b>
Autres Actifs Non Courants	اصول غير جارية اخرى	0,000	0,000
<b>Total des Actifs Non Courants</b> <u>مجموع الاصول الغير جارية</u>		<b>8 780 079,709</b>	<b>9 123 720,747</b>
<b>Actifs Courants</b> <u>الاصول الجارية</u>			
Stocks	المخزونات	3 962 241,487	4 367 391,883
Moins Provisions / Stocks	مدخرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
	القيمة الصافية VCN des stocks	<b>3 876 731,279</b>	<b>4 281 881,675</b>
Clients et Comptes Rattachés	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	1 016 146,454	1 434 610,203
Clients douteux	الحرفاء مشكوك في ايفائهم	718 466,855	716 267,300
Moins Provisions / Clients	مدخرات للانخفاض	-695 645,408	-695 645,408
		<b>22 821,447</b>	<b>20 621,892</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسبقة	72 236,306	83 185,398
Moins Provisions / Avances Fournisseurs	مدخرات للانخفاض	-24 400,000	-24 400,000
		<b>47 836,306</b>	<b>58 785,398</b>
Autres actifs courants	الاصول الجارية الاخرى	254 542,628	188 046,345
Moins Provisions / AAC	مدخرات للانخفاض	-150,000	-150,000
		<b>254 392,628</b>	<b>187 896,345</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة وما يعادل السيولة	3 742 927,308	2 704 984,416
<b>Total des Actifs Courants</b> <u>مجموع الاصول الجارية</u>		<b>8 960 855,422</b>	<b>8 688 779,929</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b> <u>مجموع الاصول</u>		<b>17 740 935,131</b>	<b>17 812 500,676</b>

Capitaux propres et Passifs	2017	2016
<b>الاموال الذاتية والخصوم</b>		
<b>Capitaux Propres</b>		
<b>الاموال الذاتية</b>		
Capital Social	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	3 882 997,793	2 948 324,340
Autres Capitaux Propres	479 514,524	479 514,524
<b>Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.</b>	<b>5 801 818,436</b>	<b>4 867 144,983</b>
<b>مجوع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</b>		
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	1 442 848,318	1 060 245,953
<b>Total des capitaux propres av.affectation</b>	<b>7 244 666,754</b>	<b>5 927 390,936</b>
<b>مجوع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية</b>		
<b>PASSIFS</b>		
<b>الخصوم</b>		
<b>Passifs Non courants</b>		
Provisions pour risques et charges	2 429,000	2 429,000
Emprunts	0,000	0,000
<b>Total des Passifs Non Courants</b>	<b>2 429,000</b>	<b>2 429,000</b>
<b>Passifs Courants</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 198 188,961	8 463 480,277
Clients avances et acomptes	32 244,276	37 385,224
Autres passifs courants	1 011 466,007	1 150 828,328
Concours bancaires et autres passifs fin.	1 251 940,133	2 230 986,911
<b>Total des Passifs Courants</b>	<b>10 493 839,377</b>	<b>11 882 680,740</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>10 496 268,377</b>	<b>11 885 109,740</b>
<b>Total capitaux prop. et des passifs</b>	<b>17 740 935,131</b>	<b>17 812 500,676</b>
<b>مجوع الاموال الذاتية والخصوم</b>		

قائمة النتائج في ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2017

LIBELLE	2017	2016
<b><u>Produits d'exploitation</u></b> <b><u>ايرادات الاستغلال</u></b>		
Revenus      المداخيل	51 360 540,314	51 474 868,041
Production Immobilisée	0,000	0,000
Autres produits d'exploitation      ايرادات الاستغلال الاخرى	0,000	50 000,000
<b><u>Total produits d'exploitation</u></b> <b><u>مجموع ايرادات الاستغلال</u></b>	<b><u>51 360 540,314</u></b>	<b><u>51 524 868,041</u></b>
<b><u>Charges d'exploitations</u></b> <b><u>اعباء الاستغلال</u></b>		
Variation Stock P.F. et Encours تغير مخزون المواد الجاهزة والنصف جاهزة	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés      مشتريات مستهلكة	-46 020 772,648	-46 599 519,973
Charges de personnel      اعباء الاعوان	-1 927 184,175	-1 828 457,436
Dot.amorti.provisions      مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	-939 779,257	-895 292,296
Autres charges d'exploitations      اعباء الاستغلال الاخرى	-826 597,822	-743 200,984
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b> <b><u>مجموع اعباء الاستغلال</u></b>	<b><u>-49 714 333,902</u></b>	<b><u>-50 066 470,689</u></b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b> <b><u>نتيجة الاستغلال</u></b>	<b><u>1 646 206,412</u></b>	<b><u>1 458 397,352</u></b>
Charges financières nettes      اعباء مالية صافية	-20 559,396	-70 937,128
Produits financiers      ارباح مالية	195 154,972	128 980,778
Autres Gains Ordinaires      ارباح عادية اخرى	218 543,701	200 656,121
Autres Pertes Ordinaires      اعباء عادية اخرى	-115 487,931	-144 040,872
<b><u>Résultat des activités ordinaires av. impôts</u></b> نتيجة الانشطة العادية قبل احتساب الاداءات	<b><u>1 923 857,758</u></b>	<b><u>1 573 056,251</u></b>
Impôt sur les sociétés      الاداء على الشركات	-481 009,440	-394 469,460
<b><u>Résultat des activités ordinaires ap. impôts</u></b> نتيجة الانشطة العادية بعد احتساب الاداءات	<b><u>1 442 848,318</u></b>	<b><u>1 178 586,791</u></b>
Elements Extraordinaires ( gains/pertes)	0,000	-118 340,838
<b>Résultat net de l'exercice</b> النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	<b><u>1 442 848,318</u></b>	<b><u>1 060 245,953</u></b>



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2017**

LIBELLE	2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat Net	1 442 848,318	1 060 245,953
Dotation aux Amortissements et Provisions	939 779,257	895 447,097
Reprise sur Amortissements et Provisions		-50 000,000
Capacité Brute d'Autofinancement	2 382 627,575	1 905 693,050
Variation des:		
* Stocks	405 150,396	552 711,764
* Créances	416 264,194	-272 921,183
* Autres Actifs	-55 547,191	102 826,842
* Fournisseurs et Autres Dettes	-433 446,898	-243 790,307
* Frais d'émission sur crédit		
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>2 715 048,076</b>	<b>2 044 520,166</b>
<b>Flux de trésorerie liés au activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-596 138,219	-502 592,599
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>-596 138,219</b>	<b>-502 592,599</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissement provenant des bons et des emprunts		
Paiement des dividendes et bonifications	-101 920,187	-100 002,100
Crédit mobilisé		
Paiement crédit mobilisé	-177 391,785	-540 785,727
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>-279 311,972</b>	<b>-640 787,827</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>1 839 597,885</b>	<b>901 139,740</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>651 389,290</b>	<b>-249 750,450</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>2 490 987,175</b>	<b>651 389,290</b>

# الإيضاحات حول القوائم الماليّة

## القوائم الماليّة المختتمة في 31 ديسمبر 2017

### I - تقديم الشّركة:

إنّ الشّركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" هي شركة خفيّة الإسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأوّل من القانون عـ117 دد لسنة 1994 والمورّخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقّح بالقانون عـ96 دد لسنة 2005 والمورّخ في 18 أكتوبر 2005 من المؤسسات ذات المساهمة العامّة.

تعتمد الشّركة النّظام المحاسبي باعتبار الصّبغة التجاريّة، وتقوم بحتم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

### II - النشاط:

إنّ موضوع الشّركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" يتمثّل كالآتي:

- التّوريد والتّجارة بالجملة والتجارة بالتفصيل وتوزيع جميع المنتوجات التّونسيّة والأجنبيّة المتعلّقة بميادين الموادّ الغذائيّة والمشروبات وموادّ البناء والموادّ الحديديّة وموادّ الألمنيوم وموادّ التجهيز الصحي والتسخين المركزي والموادّ البلاستيكية والدهن والموادّ الفلاحية البرية والبحرية وموادّ التنظيف والتجميل والجلد ومشتقاته والتّجهيز البحري والموادّ المتزلية والكهرومترلية والأدوات المدرسيّة ولوازم المغازات العامّة وأدوات صناعة الرّصاص والتّدفئة وكهربائي الدّرجات العاديّة والتّارية وقطع الغيار بجميع أنواعها والخشب واللوح ومشتقاته إلخ...

- تصدير جميع المنتوجات والخدمات التّونسيّة وغيرها.

- إحداث مراكز للشراء وللتوزيع وللخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّيابات التجاريّة على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة والتفصيل للعموم والبيع بالناقصات إلى المؤسسات الحكوميّة والخاصّة والجماعات المحليّة.

وبصفة عامّة كلّ العمليّات التجاريّة الدّولية والوطنية وكذلك الصّناعيّة والماليّة والعقاريّة التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة بالغرض المذكور أعلاه.

### III - الخصائص المميزة للسنة المحاسبية:

- بلغ رقم معاملات شركة "سوربماكس" لسنة 2017 ما قيمته 51 360 540 دينار مقابل 51 474 868 دينار لسنة 2016 أي بإنخفاض قدره 114 328 دينار.
- حققت شركة "سوربماكس" خلال سنة 2017 ربحا محاسبيا قدره 1 442 848 دينار مقابل ربحا محاسبيا قدره 1 060 245 دينار سنة 2016 أي بفارق قدره 382 603 دينار.

### IV - المبادئ المحاسبية المتفق عليها:

تم إعداد القوائم المالية طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية بإستثناء طرق إستهلاك الأصول الثابتة الغير مادية (ما عدى الأصل التجاري) والأصول الثابتة المادية التي تم ضبطها مثلما تم العمل به قبل صدور الأمر ع-492-2008 عدد المؤرخ في 25 فيفري 2008، غير أن طرق الإستهلاك المعتمدة هي مطابقة للتشريع الجبائي الحالي.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي تعتمدها الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوربماكس" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المحتمتمة في 31 ديسمبر 2017 كالاتي:

#### 1- الأصول الغير الجارية:

##### أ- الأصول الثابتة الغير مادية:

إن الأصول الثابتة الغير المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوربماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 2 856 دينار وملي 519مات.

##### ب- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوربماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية بإستثناء ما يلي:

- \* الأراضي التي تمّت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 1999 وذلك بالإعتماد على تقرير خبير في الشؤون العقارية بموجب إذن على العريضة.
- \* المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقا للضوابط القانونية لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أفريل 2000.

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التالية:

5 %	- مباني
10 %	- تجهيزات وتهيئة
10 %	- معدّات وأجهزة مختلفة
15 %	- معدّات إعلامية
20 %	- معدّات نقل
10 %	- معدّات وأدوات مكتبية

إنّ المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقاً للضوابط القانونية لإعادة التقييم يتم استهلاكها على مدّة 20 سنة وذلك بالإعتماد على القيمة المحاسبية الصافية المعاد تقييمها (La valeur comptable nette réévaluée).

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة المادية في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 8 130 215 دينار ومليّـمات.

تمت إعادة تدوين الأصول الثابتة في طور الإنشاء في الحسابات المناسبة لها.

### ج- الأصول المائيّة

تتكوّن الأصول المائيّة من:

- ودائع وكفالات مدفوعة 1 845 دينار.
- مساهمات الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوربماكس" 716 938 دينار ومليّـمات. 572

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حدّ 31 ديسمبر 2017.

لم يتوفّر لشركة "سوربماكس" المعلومات الكافية والضروريّة لتقييم مساهماتها طبقاً للمعيار المحاسبي عـ7ـد باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزيتونة مغازة مثاليّة".

### **2- المخزونات:**

تعتمد الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوربماكس" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتقييد المحاسبي للمخزونات.

قامت الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوربماكس" بالجرد الماديّ لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالنتببات التي رأيناها ضرورية ولازمة.

تم تقييم المخزون بالإعتماد على طريقة متوسط التكلفة المرجح وتمّ تدوين مدّخرات لإنخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار ومليّـمات وذلك إلى حدّ 31 ديسمبر 2017 وتخصّ هاته المدّخرات المخزون الغير متحرك والمخزون الفاسد.

بينت المقارنة بين المخزون المادي والمخزون النظري فارقا سلبيا بما قدره 128 652 دينار ومليّ 957—مات.

وقد تفسر أسباب وجود هذا الفارق بطبيعة النشاط Les risques inhérents à l'activité وتجدد الملاحظة وأنه نسبة الفارق تقدر سنة 2017 ب2.5 في الألف من رقم المعاملات الصافي مقابل 2.9 في الألف سنة 2016.

لقد تولى الرئيس المدير العام سنة 2013 الكشف عن عمليات سرقة واستلاء و تولى رفع قضية ضد 5 قابضات رسمت تحت عـ 35684/13—دد.

وقد تولى الرئيس المدير العام إعلامنا بهذه الوضعية وقد تولينا بدورنا إشعار السيد وكيل الجمهورية لدى المحكمة الابتدائية بصفاقس بتاريخ 21 نوفمبر 2013.

### 3- الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2017 ما قدره 1 016 146 دينار ومليّ 454—مات وهي مفصلة كما يلي :

حرفاء - 873 927 دينار ومليّ 718—مات.  
حرفاء-اوراق مستحقّة - 142 218 دينار ومليّ 736—مات.

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة "الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حدّ 31 ديسمبر 2017 ما قدره 718 466 دينار ومليّ 855—مات.

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجاهة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 695 645 دينار ومليّ 408—مات.

### 4- مزودون مدينون:

بلغت جملة المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 72 236 دينار ومليّ 306—مات منها مبلغ 25 072 دينار ومليّ 002—مات بعنوان تسبقات على طلبيات أصول ثابتة في طور الإنشاء.

### 5- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 254 542 دينار ومليّ 628—مات وهي مفصلة كما يلي:

الأعوان تسيقات وأقساط - 150 دينار  
الدولة والجماعات المحليّة - 39 176 دينار ومليّ 840—مات  
إيرادات مستحقّة - 214 929 دينار ومليّ 066—مات  
حسابات تسوية أصول - 286 دينار ومليّ 722—مات

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجاهة خطر عدم استخلاص "قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2017 ما قدره 150 دينار.

## 6- السيولة وما يعادل السيولة:

تبلغ قيمة السيولة وما يعادل السيولة إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 3 742 927 دينار ومليـمات 308 وهي مفصّلة كما يلي:

787 618 دينار ومليـمات 275	- أوراق ماليّة للتحويل
1 342 006 دينار ومليـمات 699	- أموال مودعة بالبنوك
692 703 دينار ومليـمات 444	- أموال في الخزينة
920 598 دينار ومليـمات 890	- تذاكر شراء

## 7- رأس المال الاجتماعي :

تبلغ قيمة رأس المال الاجتماعي إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 1 255 725 دينار

## 8- الذخائر:

تبلغ قيمة الذخائر إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 183 581 دينار ومليـمات 119 وهي مفصّلة كما يلي:

135 111 دينار ومليـمات 906	- الذخر القانوني
6 288 دينار ومليـمات 881	- الذخائر الخاصة
42 180 دينار ومليـمات 332	- ذخائر أخرى

## 9- النتائج المؤجلة:

بلغت النتائج المؤجلة ما قدره 3 882 997 دينار ومليـمات 793 بعد أن تم امتصاص جميع الخسائر السابقة.

## 10- الأموال الذاتية الأخرى:

تمثّل الأموال الذاتية الأخرى في الإحتياطي الخاصّ المتأثي من إعادة التّقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الذاتية الأخرى ما قدره 479 514 دينار وهي مفصّلة على التّحو التالي:

82 276 دينار	- احتياطي خاصّ متأثي من إعادة تقييم معدّات اللوز
1 478 784 دينار	- احتياطي خاصّ متأثي من إعادة تقييم الأراضي
204 805 دينار	- احتياطي خاصّ متأثي من إعادة تقييم المساهمات
372 636 دينار	- احتياطي خاصّ متأثي من إعادة تقييم المباني
< 1 658 987 > دينار	- ما تمّ امتصاصه من الخسائر

### 11- الخصوم الغير جارية:

تتمثل الخصوم الغير جارية في مدخرات لمجاهة المخاطر والأعباء بما قدره 2 429 دينار.

### 12- مزودون و حسابات متصلة بهم:

بلغت جملة المزودون والحسابات المتصلة بهم إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 8 198 188 دينار ومليّات 961 وهي مفصلة كما يلي:

مزوّدون استغلال	755 392 دينار ومليّات 604
مزوّدون أصول ثابتة	162 968 دينار ومليّات 479
مزوّدون كمبيالات للدفع	7 279 827 دينار ومليّات 878

### 13- الخصوم الجارية الأخرى:

بلغت الخصوم الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 1 011 466 دينار ومليّات 007 وهي مفصلة كما يلي:

الدولة والجماعات العموميّة	226 622 دينار ومليّات 678
أعوان وحسابات مرتبطة بهم	172 403 دينار ومليّات 734
أعباء للدفع	119 254 دينار ومليّات 910
دائنون مختلفون	480 335 دينار ومليّات 789
ايرادات مسجلة مسبقا	12 848 دينار ومليّات 896

### 14- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم الماليّة :

بلغت المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم الماليّة إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قدره 1 251 940 دينار ومليّات 133 وهي متعلقة بالمساعدات البنكية.

**TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL  
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017**

		BENEFICE	PERTE
<u>RESULTAT COMPTABLE NET REINTEGRATION</u>		1 442 848,318	
Amortissement non déductibles			
provisins pour risques et charges non déductibles			
Impot sur les bénéfices	481 009,440		
Amendes et pénalités non déductibles			
Impot sur les bénéfices/ dossier fiscal			
Taxes de voyage	180,000		
Pertes / exercices antérieurs			
Provisions / Dossier Fiscal			
contribution a l etat			
<u>TOTAL DES REINTEGRATION</u>	481 189,440	481 189,440	
Provisions non déductibles antérieurement			
Taxée et réintégréés dans les résultats			
Comptables de l'exercice			
Dividendes reçus			
Dépenses engagées au titre des contrats			
Sous- traitance engagée avec les centres spécialisés			
Provision pour créances douteuses			
Autres déductions			
Gains de change non réalisé			
<u>TOTAL DES DEDUCTIONS</u>	0,000		
<b>Résultat fiscal</b>			
Amortissement Exercice			
Résultat fiscal Ap réintégration Dotation			
<b>SUIVI DU REPORT DEFICITAIRE ANTERIEUR</b>			
	Imputables	Imputés	Reste à imputer
EXERCICE 2011			0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000
<u>AMORTISSEMENT DIFFERES</u>			
	Imputables	Imputés	Reste à imputer
EXERCICE 2011			0,000
TOTAL	0,000	0,000	0,000
		1 924 037,758	
Bénéfice imposable		1 924 037,758	
IS 2015 : 25% du bénéfice imposable		481 009,440	
Impots sur les bénéfices 0.2% CA TTC		105 552,785	
	report d'impot	1 104,297	
	acompte p payé	271 472,917	
	retenu à la source imputé	114 505,279	
	impot à payer	93 926,947	



# التقرير العام

## القائمت المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2017

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

### I- تقرير حول تدقيق القوائم المالية:

#### أ - إبداء الرأي:

**01** قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "سوريماكس" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2017 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إن الموازنة المرفقة لهذا التقرير بما مجموعه 17 740 935 دينار وتظهر ربحا محاسبيا صافيا قدره 1 442 848 دينار.

**02** حسب رأينا إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2017 وكذلك نتيجة عمليّاتها والتحركات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

#### ب - أساس الرأي:

**03** تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وسنتولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقا لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية".

وفقا لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا. إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأينا.

#### ت- أمور التدقيق الرئيسية :

**04** أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأيا منفصلا بشأن هذه الأمور.

وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

## ث - تقرير التصرف:

05 ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة. إن رأينا حول القوائم المالية لا يمتد إلى تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدئ بأي شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير. طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤولياتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. تتمثل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ما تمّ التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود إخلال هام فإننا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية. و في هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

## ج - مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية:

06 إن مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم المالية بصورة وفيّة وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة ، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازماً لإعداد قوائم مالية خالية من إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ. مناسبة إعداد القوائم المالية، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلقة باستمراريتها ونشاطها وتطبيق الفرضية الأساسية المتعلقة بالاستمرارية، إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذا لم تتوفر لها بدائل واقعية أخرى. يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات المالية للشركة.

## ح - مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية:

07 تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطي، وإعداد تقرير يتضمن رأينا. إن الضمان الكافي يتمثل في مستوى عالٍ من الضمان، ولكنه لا يضمن بأن التدقيق الذي يتم وفقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية يمكن من كشف كل إخلال هام. ويمكن أن تحصل الإخلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر إخلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فردية أو جماعية على القرارات الاقتصادية التي يتخذها مستعملي القوائم المالية. في إطار تنفيذ مهمة تدقيق طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية فإننا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية :

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم المالية على إخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجمع الأدلة الكافية والملائمة لتأسيس رأينا. إن خطر عدم اكتشاف إخلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطؤ والتزوير والإغفال المعتمد والتصريحات الكاذبة و حتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي ،

- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظل الظروف القائمة،
- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها إدارة الشركة بشأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدمة من قبل هذه الأخيرة،
- نستنتج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمرارية، استنادا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شك مهم يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خلصنا إلى وجود شك مهم، فإنه يتوجب علينا لفت إنتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم المالية حول موضوع هذا الشك، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنه يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،
- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم المالية تشمل المعاملات والوقائع الأساسية بطريقة تعكس الصورة الوافية،
- نتولى بالخصوص مد المسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والرزنامة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تم التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبغهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.
- ومن بين الأمور التي تم ابلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق على البيانات المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا -في حالات نادرة للغاية- أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

## II-التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

### أ - نجاعة نظام المراقبة الداخلي:

08 طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية

بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة و مجلس الإدارة.  
بالاعتماد على أعمالنا لم نلاحظ نقائص جوهرية تخص نظام المراقبة الداخلي.

## **ب - مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:**

**09** طبقاً لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة.

و إستناداً إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول إحترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

**صفاقس في 16 ماي 2018**

**مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غربال**

# التقرير الخاص

## القائمتان الماليّة المختتمتان في 31 ديسمبر 2017

السادة مساهمو الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس"

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجاريّة، ندّكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقائمتان الماليّة. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصوصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

### أ) الإتفاقيات والعمليّات المبرمة حديثا:

لم يتول مجلس إدارتكم إعلامنا بأيّ عمليّة حديثة من العمليّات التي تدخل في إطار الفصول السابقة الذكر ولم تتعرض لأيّ عمليّة عند قيامنا بمهمّتنا تدخل في الإطار المذكور.

### ب) الإتفاقيات والعمليّات القديمة:

- تسويغ قطعة أرض عدد A28 الكائنة بنهج 13 أوت المنطقة الصناعيّة البودريار مع جميع البناءات المستحدثة فوقها لفائدة الشركة التونسيّة للإنتاج الغذائي « STPA ». بمعين كراء شهري قدره 6 000 دينار بإعتبار الأداء على القيمة المضافة بداية من 01 فيفري 1998 مع زيادة قدرها 5% كل سنة وذلك إعتقادا على آخر معين كراء سنوي.

بلغ الكراء سنة 2017 مبلغ ما قدره 181 218 دينار ومليّ 390 مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 سبتمبر 1997 ومجالس الإدارة المتتالية وآخرها المنعقد بتاريخ 08 أفريل 2017 وتمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف المجالس العامّة السابقة وآخرها الجلسة العامّة العادية المنعقدة بتاريخ 10 جوان 2017.

- إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 2 400 000 دينار سنة 2010.

وقد تمّ خلاص كامل القرض خلال سنة 2017.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 12 جانفي 2010 وتمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 و بتاريخ 25 جوان 2011 وقد تم الإنتفاع بهذا القرض سنة 2012.

- تسويغ مبنيين لأغراض إدارية وتجارية لفائدة شركة الزيتونة مغازة مثالية.

بلغ الكراء سنة 2017 مبلغ ما قدره 63 534 دينار ومليّ—740—مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة. تمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.

كما رخص مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 02 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الإتفاقية مع تحميل الزيادات القانونية.

قرر مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أكتوبر 2009 تكليف الرئيس المدير العام لشركة "سوريماكس" للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة لفسخ عقد الكراء بالتراضي بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية للمقر الكائن بشوارع الشهداء صفاقس موضوع عقد الكراء المؤرخ في 7 جويلية 1972 والمسجل في 11 جويلية 1972.

لم يتخذ إلى حد تاريخ إعداد هذا التقرير قرار في خصوص إختيار أي طريقة من الطرق المصادق عليها بالقرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010. كما جددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 والمتعلق بفسخ عقد الكراء بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية كما وافقت على تعليق كل الإجراءات ذات الصلة إلى حيث انتهاء الأشغال.

- كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سوريماكس" بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة و ذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي.

بلغت أعباء كراء سنة 2017 ما قدره 65 900 دينار ومليّ—416—مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 اوت 2007.

- جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكوب".

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.

تمت المصادقة على هذه الاتفاقيات من طرف الجلسات العامة العادية لشركتكم ويتواصل العمل بها. وتعرض كل هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.

## ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريها:

- منح الرئيس المدير العام مرتب شهري خام قدره 10 150 دينار ومليّ—083—مات أي ما يعادل 7 000 دينار صافيا من كل الأديات مع تحمّل الشركة أعباء انخراطه بالصندوق القومي للضمان الإاجتماعي بعنوان النظام المسآقل دون أن آتجاوز ثلاثين في السنة.

- وضع سيارة إدارية على ذمة الرئيس المدير العام مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلقة بها كمصاريف اسآهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.

- تكفّل الشركة لمصاريف المهمات المنجزة داخل البلاد التونسية والمهمّات المنجزة بالخارج مع آمكنه من هاتف آوال و آحمّل كلّ الأعباء الناتجة عن ذلك.

آّم آرخيص هذه الإآفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 4 آوان 2016،

- منح السيد وسيم الصامت، الممثل القانوني لشركة الزيتونة مغازة مثالية في مجلس إدارآكم، بصفآه موظف بالشركة، مرتب سنوي بما في ذلك المنح والعطل الآلصة الأجر قدره 41 351 دينار ومليّ—271—مات آاما أي ما يعادل 29 154 دينار ومليّ—354—مات صافيا من الأديات.

- حدّدت الآلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 10 آوان 2017 منآه آضور أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ خام قدره 40 000 دينار أي ما يعادل 32 000 دينار صافيا.

وآعرض كل هذه الإآفاقيات على الآلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.

بإسآثناء الإآفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم آكشف أعمالنا على وجود إآفاقيات أو عمليات أخرى آدآل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات الآجارية.

**صفاقس في 16 ماي 2018**

**مراقب الحسابات  
عبد الرؤوف غربال**

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2018**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 6 mars 2018, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2018, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 386.522.978 DT et un résultat net de la période de 4.044.475 DT.

***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 31 mars 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

***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. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISA) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 31 mars 2018, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



### ***Paragraphe d'observation***

Nous attirons l'attention sur la Note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la Société POS 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 des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### ***Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières totalisent 75,24% de l'actif total au 31 mars 2018.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 31 mars 2018 une proportion de 24,76% de l'actif total de la Société POS, soit 4,76% en dépassement du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 sus-indiqué.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 31 mars 2018, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 11,92% du total de son actif arrêté à la même date, soit un dépassement de 1,92% par rapport au seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 avril 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**

**GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM**

**Abderrazak GABSI**

**BILAN**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 mars 2018	31 mars 2017	31 décembre 2017
<b>ACTIF</b>				
<b>Portefeuille-titres :</b>	<b>4</b>	<b>250 460 154</b>	<b>258 315 697</b>	<b>258 786 511</b>
- Obligations		164 025 539	172 225 958	173 489 544
- BTA		69 545 654	69 468 814	68 611 801
- BTZc		10 476 897	9 919 801	10 336 279
- Titres FCC		-	159 843	3 296
- Titres OPCVM		6 412 064	6 541 282	6 345 591
<b>Placements monétaires et disponibilités :</b>	<b>5</b>	<b>136 053 116</b>	<b>83 281 872</b>	<b>63 765 720</b>
- Placement monétaires		40 342 476	3 960 306	6 957 873
- Placements à terme		94 982 008	78 065 471	56 548 327
- Disponibilités		728 632	1 256 095	259 520
<b>Créances d'exploitation :</b>	<b>7</b>	<b>9 708</b>	<b>7 673</b>	<b>280 513</b>
- Intérêts à recevoir		9 708	7 673	280 513
- Titres de créances échus		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>386 522 978</b>	<b>341 605 243</b>	<b>322 832 745</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	<b>8</b>	548 842	538 199	555 331
Autres créditeurs divers	<b>9</b>	340 698	1 758 866	212 336
<b>Total Passif</b>		<b>889 540</b>	<b>2 297 065</b>	<b>767 668</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	<b>10</b>	<b>365 112 102</b>	<b>321 454 223</b>	<b>308 440 095</b>
<b>Sommes distribuables :</b>		<b>20 521 336</b>	<b>17 853 955</b>	<b>13 624 982</b>
- Sommes distribuables de la période	<b>11</b>	4 400 102	3 360 734	13 624 978
- Sommes distribuables de l'exercice clos		16 120 468	14 493 218	-
- Report à nouveau		766	3	3
<b>Actif Net</b>		<b>385 633 438</b>	<b>339 308 178</b>	<b>322 065 077</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>386 522 978</b>	<b>341 605 243</b>	<b>322 832 745</b>

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/01 au 31/03/2018	Période du 01/01 au 31/03/2017	Exercice clos le 31 décembre 2017
<b>Revenus du portefeuille-titres :</b>	<b>12</b>	<b>3 301 075</b>	<b>3 216 884</b>	<b>13 485 021</b>
- Revenus des obligations		2 300 771	2 223 145	9 252 460
- Revenus des BTA et BTZc		1 000 282	991 769	4 035 093
- Revenus de titres OPCVM & de FCC		22	1 970	197 467
Revenus des placements monétaires	<b>13</b>	319 058	43 419	348 993
Revenus des placements à terme	<b>14</b>	949 509	1 015 666	4 454 043
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>4 569 642</b>	<b>4 275 969</b>	<b>18 288 056</b>
Charges de gestion des placements	<b>15</b>	(548 842)	(538 199)	(2 208 728)
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>4 020 801</b>	<b>3 737 770</b>	<b>16 079 328</b>
Autres charges d'exploitation	<b>16</b>	(116 987)	(389 928)	(1 588 253)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 903 814</b>	<b>3 347 842</b>	<b>14 491 075</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		496 289	12 892	(866 097)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 400 102</b>	<b>3 360 734</b>	<b>13 624 978</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(496 289)	(12 892)	866 097
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre		140 662	132 588	333 360
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	10 515
Frais de négociation de titres		-	-	-
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>		<b>4 044 475</b>	<b>3 480 430</b>	<b>14 834 950</b>

<b>ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET</b> (Montants exprimés en dinars)		<b>Période du 01/01 au 31/03/2018</b>	<b>Période du 01/01 au 31/03/2017</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2017</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	Résultat d'exploitation	3 903 814	3 347 842	14 491 075
<b>RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	140 662	132 588	333 360
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-	-	10 515
	Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	Distribution de dividendes	-	-	(11 810 942)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>Souscriptions :</b>			
	- Capital au nominal	103 595 500	66 570 800	320 506 900
	- Régularisation des sommes non distribuables	472 661	226 925	1 167 062
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	823 223	337 617(*)	10 318 348
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	4 595 429	3 012 329(*)	-
	<b>Rachats :</b>			
	- Capital au nominal	(47 322 900)	(55 658 900)	(322 758 700)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(213 917)	(191 382)	(1 193 233)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(326 934)	(324 726) (*)	(13 372 956)
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(2 099 177)	(2 518 565) (*)	-
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>63 568 361</b>	<b>14 934 530</b>	<b>(2 308 571)</b>
<b>ACTIF NET</b>	En début de période	322 065 077	324 373 648	324 373 648
	En fin de période	385 633 438	339 308 178	322 065 077
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>	En début de période	3 071 284	3 093 802	3 093 802
	En fin de période	3 634 010	3 202 921	3 071 284
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	En début de période	104,863	104,846	104,846
	En fin de période	106,117	105,937	104,863
	<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>4,85%</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,33%</b>

(\*) Chiffres retraités pour des raisons de comparabilité

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS 2018**

**NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES**

---

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

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

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

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

**NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

---

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2018 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC 16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

**NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

---

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

**1) Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

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

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

## **2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :**

### ***a) Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées***

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont 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 décembre 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) ;
- À 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 31 mars 2018, de BTA « Juillet 2032 » ni de bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

### ***b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements***

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

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

## **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.

## NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

### 4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 250 460 154 DT au 31 mars 2018, contre 258 315 697 DT au 31 mars 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
<b>I- Obligations de sociétés :</b>		<b>152 801 422</b>		<b>- 4 578 229</b>		<b>- 157 379 651</b>	<b>40,80%</b>	<b>40,73%</b>
AB 2008/15A	10 000	399 970	-	17 952	-	417 922	0,11%	0,11%
AB 2008/20A	30 000	1 650 000	-	79 752	-	1 729 752	0,45%	0,45%
AB 2009/15A	60 000	2 798 400	-	66 480	-	2 864 880	0,74%	0,74%
AB 2010	30 000	1 599 377	-	44 208	-	1 643 585	0,43%	0,43%
AMEN BANK 2012 Taux Variable	123 185	6 159 250	-	168 615	-	6 327 865	1,64%	1,64%
AMEN BANK SUB 7.4% 2017-1	40 000	4 000 000	-	217 984	-	4 217 984	1,09%	1,09%
AMEN BANK 2011-1	50 000	2 000 000	-	50 000	-	2 050 000	0,53%	0,53%
AMEN BANK 2012 Taux Fixe	20 000	1 000 000	-	26 848	-	1 026 848	0,27%	0,27%
AMEN BANK 2014-1 7 ANS	20 000	1 600 000	-	8 624	-	1 608 624	0,42%	0,42%
AMEN BANK 2016-1 5 ANS	40 000	3 200 000	-	68 000	-	3 268 000	0,85%	0,85%
AMEN BANK 2016-1 7 ANS	10 000	1 000 000	-	21 536	-	1 021 536	0,26%	0,26%
AIL 2013-1	30 000	600 000	-	28 080	-	628 080	0,16%	0,16%
AIL 2014-1	20 000	800 000	-	31 232	-	831 232	0,22%	0,22%
AIL 2015-1 7 ANS CATB 7.85%	20 000	2 000 000	-	81 904	-	2 081 904	0,54%	0,54%
ALW 2013	5 000	100 000	-	5 076	-	105 076	0,03%	0,03%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
BH SUB 7 ANS 2015 7.5%	60 000	6 000 000	-	302 784	-	6 302 784	1,63%	1,63%
BNA SUB 2009	50 000	2 332 000	-	99 080	-	2 431 080	0,63%	0,63%
BNA SUB 2017-1	50 000	5 000 000	-	251 400	-	5 251 400	1,36%	1,36%
BTE 2009	41 100	822 000	-	18 742	-	840 742	0,22%	0,22%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	650 000	-	16 336	-	666 336	0,17%	0,17%
BTE 2011 CAT A 7 ANS	27 500	550 000	-	3 916	-	553 916	0,14%	0,14%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 750 000	-	12 220	-	1 762 220	0,46%	0,46%
BTE 2016 7.4% 5 ANS	10 000	800 000	-	8 560	-	808 560	0,21%	0,21%
BTK 2009	10 703	499 213	-	2 184	-	501 397	0,13%	0,13%
BTK 2012-1	50 000	1 428 750	-	27 040	-	1 455 790	0,38%	0,38%
BTK2014-1 7.45%	20 000	1 600 000	-	27 952	-	1 627 952	0,42%	0,42%
CHO 2009	5 000	125 000	-	2 212	-	127 212	0,03%	0,03%
CIL 2008 SUB	10 000	200 000	-	2 416	-	202 416	0,05%	0,05%
CIL 2014/1	15 000	600 000	-	24 624	-	624 624	0,16%	0,16%
CIL 2014/2	20 000	800 000	-	8 128	-	808 128	0,20%	0,20%
CIL 2015/1	15 000	900 000	-	43 764	-	943 764	0,24%	0,24%
CIL 2016/1	10 000	800 000	-	42 080	-	842 080	0,22%	0,22%
CIL 2017-1 7.6%	10 000	1 000 000	-	46 304	-	1 046 304	0,27%	0,27%
HL 2013-1	20 000	400 000	-	19 296	-	419 296	0,11%	0,11%
HL 2014-1 7.8%	30 000	2 400 000	-	62 784	-	2 462 784	0,64%	0,63%



	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
HL 2015-1 CAT B 7 ANS	15 000	1 500 000	-	33 072	-	1 533 072	0,40%	0,40%
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	10 000	1 000 000	-	688	-	1 000 688	0,26%	0,26%
HL 2015-2 CAT B 7 ANS	10 400	1 040 000	-	716	-	1 040 716	0,27%	0,27%
HL 2016-2 CAT B 7 ANS	15 000	1 500 000	-	32 004	-	1 532 004	0,40%	0,40%
HL 2013-2	22 800	1 368 000	-	7 059	-	1 375 059	0,36%	0,36%
HL 2016-1	10 000	800 000		37 152		837 152	0,22%	0,22%
HL 2017-1 CAT B 7.85%	20 000	2 000 000	-	17 200	-	2 017 200	0,52%	0,52%
HL 2017-2 CAT B 7.85%	20 000	2 000 000	-	91 184	-	2 091 184	0,54%	0,54%
HL 2017-3 CAT B 8.25%	20 000	2 000 000	-	23 504	-	2 023 504	0,52%	0,52%
MODERN LEASING 2012	20 000	800 000	-	4 784	-	804 784	0,21%	0,21%
STB 2011	30 000	427 800	-	3 672	-	431 472	0,11%	0,11%
STB SUB 2011 CAT A 6.10%	15 000	213 900	-	1 836	-	215 736	0,06%	0,06%
STB 2008-16A/1	12 500	546 875	-	25 280	-	572 155	0,15%	0,15%
STB 2008-20A/1	40 000	2 200 000	-	105 600	-	2 305 600	0,60%	0,60%
STB 2008-25A/1	70 000	4 480 000	-	222 880	-	4 702 880	1,22%	1,22%
STB 2010/1 +0.7%	20 000	400 000	-	448	-	400 448	0,10%	0,10%
STB 2010/1 5.3%	75 000	3 498 000	-	3 660	-	3 501 660	0,90%	0,90%
TL 2012-1	20 000	800 000	-	33 648	-	833 648	0,22%	0,22%
TL 2013	15 000	300 000		15 372		315 372	0,08%	0,08%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
TL 2013-1	20 000	1 200 000		34 320		1 234 320	0,32%	0,32%
TL 2013-2	4 800	288 000		- 2 638	-	290 638	0,08%	0,08%
TL 2014-1	20 000	1 600 000		- 87 120	-	1 687 120	0,44%	0,44%
TL 2014-2	20 000	1 600 000		- 29 264	-	1 629 264	0,42%	0,42%
TL 2015-1	30 000	3 000 000		- 165 696	-	3 165 696	0,82%	0,82%
TL 2015-1 SUB CAT B 7ANS	20 000	2 000 000		- 95 584	-	2 095 584	0,54%	0,54%
TL 2016 SUB CAT B 7ANS	18 700	1 870 000		- 9 978	-	1 879 978	0,49%	0,49%
TL 2017-1 CAT B 7.8%	10 000	1 000 000		- 50 944	-	1 050 944	0,27%	0,27%
TUNISIE FACTORING 2014-1	10 000	400 000		- 5 064	-	405 064	0,11%	0,10%
UBCI 2013	20 000	1 200 000		- 54 544	-	1 254 544	0,33%	0,32%
UIB 2009 CAT C	100 000	6 000 000		- 198 480	-	6 198 480	1,61%	1,60%
UIB SUB 2015 7ANS 7.5%	50 000	5 000 000		- 235 880	-	5 235 880	1,35%	1,35%
UIB 2011-1	30 000	2 100 000		- 63 216	-	2 163 216	0,56%	0,56%
UIB 2011-2	75 000	1 069 500		- 8 460	-	1 077 960	0,28%	0,28%
UIB 2012-1	41 003	1 170 636		- 13 088	-	1 183 724	0,31%	0,31%
UNIFACT 2015 7.45% 5 ANS	4 000	240 000		- 1 373	-	241 373	0,06%	0,06%
UNIFACT 2015 TMM+2.5	6 000	360 000		- 2 093	-	362 093	0,09%	0,09%
UNIFACTOR 2013	20 000	400 000		- 10 368	-	410 368	0,11%	0,11%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
<b>II- Titres émis par l'État :</b>		<b>78 606 468</b>	<b>817 088</b>	<b>7 244 882</b>		<b>- 86 688 439</b>	<b>22,48%</b>	<b>22,42%</b>
• <b>Obligations</b>		<b>6 400 000</b>	<b>-</b>	<b>245 888</b>		<b>- 6 645 888</b>	<b>1,72%</b>	<b>1,72%</b>
- Emprunt National 2014	80 000	6 400 000	-	245 888		- 6 645 888	1,72%	1,72%
• <b>BTA (*)</b>		<b>65 786 468</b>	<b>817 088</b>	<b>2 942 098</b>		<b>- 69 545 654</b>	<b>18,04%</b>	<b>17,99%</b>
- BTA à 6,90% - 05/2022 sur 15 ans	8 165	8 524 086	(268 722)	403 782		- 8 659 146	2,25%	2,24%
- BTA 5,60% - 08/2022 sur 12 ans	27 000	25 727 500	761 046	772 157		- 27 260 703	7,07%	7,05%
- BTA 6.7 - 04/2028 (12 ans)	34 071	31 534 882	324 764	1 766 159		- 33 625 805	8,72%	8,70%
• <b>BTZc</b>		<b>6 420 000</b>	<b>-</b>	<b>4 056 897</b>		<b>- 10 476 897</b>	<b>2,72%</b>	<b>2,71%</b>
- BTZc octobre 2018	12 000	6 420 000	-	4 056 897		- 10 476 897	2,72%	2,71%
<b>III- Titres des OPCVM :</b>		<b>6 212 302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199 762</b>	<b>6 412 064</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,67%</b>
• MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	5 037	535 454	-	-	-9 355	526 100	0,14%	0,14%
• SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	105 966	1 458 102	0,38%	0,38%
• SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	74 630	3 126 157	0,81%	0,81%
• TUNISO-EMIRATIE SICAV	12 313	1 273 185	-	-	28 521	1 301 706	0,34%	0,34%
<b>Total en DT</b>		<b>237 620 192</b>	<b>817 088</b>	<b>11 823 111</b>	<b>199 762</b>	<b>250 460 154</b>	<b>64,95%</b>	<b>64,82%</b>

(\*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 31 mars 2018, à 66 603 556 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.90 05/2022 (15 ANS)	<b>8 165</b>	8 165 000	359 086	<b>8 524 086</b>	(268 722)	<b>8 255 364</b>	403 782	<b>8 659 146</b>
BTA 5.60 08/2022 (12 ANS)	<b>27 000</b>	27 000 000	(1 272 500)	<b>25 727 500</b>	761 046	<b>26 488 546</b>	772 157	<b>27 260 703</b>
BTA 6.7 -04/2028 (12 ANS)	<b>34 071</b>	34 071 000	(2 536 118)	<b>31 534 882</b>	324 764	<b>31 859 646</b>	1 766 159	<b>33 625 805</b>
<b>Total en DT</b>		<b>69 236 000</b>	<b>(3 449 531)</b>	<b>65 786 468</b>	<b>817 088</b>	<b>66 603 556</b>	<b>2 942 098</b>	<b>69 545 654</b>

## 4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant le premier trimestre de l'exercice 2018 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	BTZc	FCC	OPCVM	Total
<b>Prix d'acquisition</b>						
<b>+ En début de période (a)</b>	<b>168 486 474</b>	<b>65 786 469</b>	<b>6 420 000</b>	<b>3 275</b>	<b>6 212 302</b>	<b>246 908 520</b>
+ Acquisitions	-	-	-	-	-	-
- Cessions	-	-	-	-	-	-
- Remboursements	-9 285 052	-	-	-3 275	-	-9 288 327
<b>= En fin de période (1)</b>	<b>159 201 422</b>	<b>65 786 469</b>	<b>6 420 000</b>	<b>-</b>	<b>6 212 302</b>	<b>237 620 193</b>
<b>Différences d'estimation</b>						
<b>+ En début de période (b)</b>	-	<b>742 899</b>	-	-	<b>133 289</b>	<b>876 188</b>
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	-	-	-133 289	-133 289
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	-	-	199 762	199 762
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	-	83 187	-	-	-	83 187
- Surcotes rapportées à l'actif net	-	-8 998	-	-	-	-8 998
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	-	-	-
<b>= En fin de période (2)</b>	-	<b>817 088</b>	-	-	<b>199 762</b>	<b>1 016 850</b>
<b>Créances rattachées d'intérêts</b>						
<b>+ En début de période (c)</b>	<b>5 003 070</b>	<b>2 082 434</b>	<b>3 916 279</b>	<b>22</b>	-	<b>11 001 805</b>
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	2 300 771	859 664	140 618	22	-	3 301 075
- Détachement de coupons d'intérêts de la période	-2 479 725	-	-	-44	-	-2 479 769
<b>= En fin de période (3)</b>	<b>4 824 117</b>	<b>2 942 098</b>	<b>4 056 897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 823 111</b>
<b>Solde au 31 mars 2018 [(1) + (2) + (3)]</b>	<b>164 025 539</b>	<b>69 545 655</b>	<b>10 476 897</b>	<b>-</b>	<b>6 412 064</b>	<b>250 460 154</b>
<b>Solde au 31 décembre 2017 [(a) + (b) + (c)]</b>	<b>173 489 544</b>	<b>68 611 802</b>	<b>10 336 279</b>	<b>3 297</b>	<b>6 345 591</b>	<b>258 786 513</b>

## NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

### 5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 40 342 476 DT au 31 mars 2018, contre 3 960 306 DT au 31 mars 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
<b>I- Certificats de dépôt</b>		<b>40 074 035</b>	<b>268 441</b>	<b>40 342 476</b>	<b>10,46%</b>	<b>10,44%</b>
<i>I.1. Titres à échéance supérieure à un an</i>		-	-	-	-	-
<i>I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<b>40 074 035</b>	<b>268 441</b>	<b>40 342 476</b>	<b>10,46%</b>	<b>10,44%</b>
- Certificats de dépôt BNA 07/04/18 - 10 J - 6,61%	38	18 972 142	8 347	18 980 489	4,92%	4,91%
- Certificats de dépôt BNA 26/04/18 - 100 J - 8,23%	29	14 240 738	190 720	14 431 458	3,74%	3,73%
- Certificats de dépôt BNA 05/05/18 - 100 J - 8,23%	10	4 910 600	57 649	4 968 249	1,29%	1,29%
- Certificats de dépôt UNIFACTOR 15/07/18 - 140 J - 8,2%	40	1 950 555	11 725	1 962 280	0,51%	0,51%
<i>I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		-	-	-	-	-
<b>II- Billets de trésorerie</b>		-	-	-	-	-
<b>Total en DT</b>		<b>40 074 035</b>	<b>268 441</b>	<b>40 342 476</b>	<b>10,46%</b>	<b>10,44%</b>

### 5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 94 982 008 DT au 31 mars 2018, contre 78 065 471 DT au 31 mars 2017, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 31/03/2018	% actif net	% actif
<b>I- Placements à court terme</b>		<b>94 622 000</b>	<b>360 008</b>	<b>94 982 008</b>	<b>24,63%</b>	<b>24,57%</b>
- Placements en comptes à terme BNA	94 622	94 622 000	360 008	94 982 008	24,63%	24,57%
<b>Total en DT</b>		<b>94 622 000</b>	<b>360 008</b>	<b>94 982 008</b>	<b>24,63%</b>	<b>24,57%</b>

### 5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 décembre 2017
Avoirs en banque	816 586	5 181 969	264 243
Encaissements non encore comptabilisés	(120)	(120)	(120)
Décaissements non encore comptabilisés	-	-	-
Montants comptabilisés et non encore décaissés	-106 087	-	(4 503)
<b>Sommes à régler :</b>	<b>(100)</b>	<b>(4 800 100)</b>	<b>(100)</b>
- <i>Placements à régler</i>	-	(4 800 000)	-
- <i>Autres</i>	(100)	(100)	(100)
<b>Sommes à encaisser</b>	<b>18 353</b>	<b>874 347</b>	<b>-</b>
<b>Total en DT</b>	<b>728 632</b>	<b>1 256 095</b>	<b>259 520</b>

### 5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 31 mars 2018, le ratio susvisé s'élève à 24,76% ; il a été calculé comme suit :

	Valeur au 31 mars 2018	% actif
<b>I- Liquidités</b>	<b>95 710 640</b>	<b>24,76%</b>
- <i>Placements à terme</i>	94 982 008	24,57%
- <i>Disponibilités</i>	728 632	0,19%
<b>II- Quasi-liquidités</b>	-	-
- <i>Bons du Trésor à court terme</i>	-	-
- <i>Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</i>	-	-
- <i>Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</i>	-	-
<b>Total Général (A) = (I + II)</b>	<b>95 710 640</b>	
<b>Total Actif (B)</b>	<b>386 522 978</b>	
<b>Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)</b>		<b>24,76%</b>

Le ratio d'emploi des actifs en liquidités et quasi liquidités dépasse, au 31 mars 2018, la limite réglementaire fixée à 20%. Ce dépassement conjoncturel s'explique par une souscription de l'ordre de 60 000 KDT réalisée en date du 27 mars 2018.

#### **NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES EN PORTEFEUILLE DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR**

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires », totalisent au 31 mars 2018 une valeur comptable de 290 802 630 DT, soit 75,24% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
ETAT	6 645 888	69 545 654	10 476 897	-	-	-	86 668 439	22,42%
BNA	7 682 480	-	-	-	-	38 380 196	46 062 676	(*)11,92%
AMEN BANK	26 176 997	-	-	-	-	-	26 176 997	6,77%
ATL	24 725 507	-	-	-	-	-	24 725 507	6,40%
HANNIBAL LEASE	16 332 658	-	-	-	-	-	16 332 658	4,23%
UIB	15 859 260	-	-	-	-	-	15 859 260	4,10%
TUNISIE LEASING	14 182 564	-	-	-	-	-	14 182 564	3,67%
STB	12 129 951	-	-	-	-	-	12 129 951	3,14%
BH	8 603 603	-	-	-	-	-	8 603 603	2,23%
ATB	6 951 640	-	-	-	-	-	6 951 640	1,80%
ATTIJARI BANK	4 799 032	-	-	-	-	-	4 799 032	1,24%
BTE	4 631 774	-	-	-	-	-	4 631 774	1,20%
CIL	4 467 316	-	-	-	-	-	4 467 316	1,16%

(\*) Les titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) représentent 11,92% du total de l'actif de la Société POS arrêté au 31 mars 2018, soit un dépassement de 1,92% par rapport au seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Émetteur	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	BTZc	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie	Certificats de dépôt		
BTK	3 585 139	-	-	-	-	-	3 585 139	0,93%
AIL	3 541 216	-	-	-	-	-	3 541 216	0,92%
SICAV TRESOR	-	-	-	3 126 156	-	-	3 126 157	0,81%
UNIFACTOR	1 013 834	-	-	-	-	1 962 280	2 976 113	0,77%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	-	1 458 102	-	-	1 458 102	0,38%
TUNISO EMIRATIE SICAV	-	-	-	1 301 706	-	-	1 301 706	0,34%
UBCI	1 254 544	-	-	-	-	-	1 254 544	0,32%
MODERN LEASING	804 784	-	-	-	-	-	804 784	0,21%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	-	-	-	526 100	-	-	526 100	0,14%
TUNISIE FACTORING	405 064	-	-	-	-	-	405 064	0,10%
ELWIFAK BANK	105 076	-	-	-	-	-	105 076	0,03%
CHO COMPANY	127 212	-	-	-	-	-	127 212	0,03%
<b>Total Général en DT</b>	<b>164 025 539</b>	<b>69 545 654</b>	<b>10 476 897</b>	<b>6 412 064</b>	-	<b>40 342 476</b>	<b>290 802 630</b>	<b>75,24%</b>

#### **NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 décembre 2017
<b>Intérêts à recevoir :</b>	<b>9 708</b>	<b>7 673</b>	<b>280 513</b>
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	270 427
- Intérêts courus sur dépôts en banque	9 708	7 673	10 087
<b>Titres de créance échus :</b>	-	-	-
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	-
<b>Total en DT</b>	<b>9 708</b>	<b>7 673</b>	<b>280 513</b>

#### **NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017	31 décembre 2017
Gestionnaire (BNA Capitaux)	399 158	391 417	403 877
Dépositaire (BNA)	149 684	146 781	151 454
<b>Total en DT</b>	<b>548 842</b>	<b>538 199</b>	<b>555 331</b>



## **NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Dividendes à payer	26 061	55 444	29 446
Administrateurs - Jetons de présence	37 397	37 397	30 000
Commissaire aux comptes	8 145	38 856	31 288
Conseil du Marché Financier (CMF)	29 234	28 525	26 230
Rachats	228 299	1 313 327	84 067
Contribution conjoncturelle exceptionnelle à payer	-	274 862	-
Retenues à la source à payer	1 696	-	-
Autres	9 866	10 454	11 305
<b>Total en DT</b>	<b>340 698</b>	<b>1 758 866</b>	<b>212 336</b>

## **NOTE 10 : CAPITAL**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>
<b>Capital début de période :</b>			
- Montant en nominal	307 128 400	309 380 200	309 380 200
- Nombre de titres	3 071 284	3 093 802	3 093 802
- Nombre d'actionnaires	4 612	4 387	4 387
<b>Souscriptions réalisées :</b>			
- Montant en nominal	103 595 500	66 570 800	320 506 900
- Nombre de titres	1 035 955	665 708	3 205 069
<b>Rachats effectués :</b>			
- Montant en nominal	(47 322 900)	(55 658 900)	(322 758 700)
- Nombre de titres	473 229	(556 589)	(3 227 587)
<b>Capital fin de période :</b>			
- Montant en nominal	363 401 000	320 292 100	307 128 400
- Nombre de titres	3 634 010	3 202 921	3 071 284
- Nombre d'actionnaires	4 561	4 427	4 612

<b>Sommes non distribuables :</b>	<b>399 406</b>	<b>168 132</b>	<b>317 705</b>
<b>1. Résultat non distribuable de la période</b>	<b>140 662</b>	<b>132 588</b>	<b>343 875</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	140 662	132 588	333 360
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	10 515
- Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>2. Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>258 744</b>	<b>35 544</b>	<b>(26 171)</b>
- Aux émissions	472 661	226 925	1 167 062
- Aux rachats	(213 917)	(191 381)	(1 193 233)
<b>Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs</b>	<b>1 311 695</b>	<b>993 991</b>	<b>993 991</b>
<b>Total en DT</b>	<b>365 112 102</b>	<b>321 454 223</b>	<b>308 440 095</b>

#### **NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 décembre 2017</b>
Résultat d'exploitation	3 903 814	3 347 842	14 491 075
Régularisation lors des souscriptions d'actions	823 223	337 617	6 499 317
Régularisation lors des rachats d'actions	(326 934)	(324 725)	(7 365 413)
<b>Total en DT</b>	<b>4 400 102</b>	<b>3 360 734</b>	<b>13 624 978</b>

#### **NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	<b>Période du</b>		<b>Exercice clos le 31/12/2017</b>
	<b>01/01 au 31/03/2018</b>	<b>01/01 au 31/03/2017</b>	
<b>Revenus des obligations :</b>	<b>2 300 771</b>	<b>2 223 145</b>	<b>9 252 460</b>
• ± Variation des intérêts courus	(178 954)	(130 792)	328 581
• + Coupons d'intérêts échus	2 479 725	2 353 937	8 923 879
<b>Revenus des BTA &amp; BTZc :</b>	<b>1 000 282</b>	<b>991 769</b>	<b>4 035 093</b>
• ± Variation des intérêts courus	1 000 282	991 769	1 444 716
• + Coupons d'intérêts échus	-	-	2 590 377
<b>Revenus des titres de FCC :</b>	<b>22</b>	<b>1 970</b>	<b>4 948</b>
• ± Variation des intérêts courus	(22)	(290)	(1 138)
• + Coupons d'intérêts échus	44	2 261	6 086
<b>Revenus des titres d'OPCVM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192 520</b>
<b>Total en DT</b>	<b>3 301 075</b>	<b>3 216 884</b>	<b>13 485 021</b>

### **NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2017
	01/01 au 31/03/2018	01/01 au 31/03/2017	
<b>Revenus des billets de trésorerie :</b>	-	7 357	32 253
• ± Variation des intérêts courus	-	(*) 7 357	(*) -
• + Coupons d'intérêts échus	-	-	(*) 32 253
<b>Revenus des certificats de dépôt :</b>	310 569	2 7 585	271 029
• ± Variation des intérêts courus	173 584	(*) 27 585	(*) 90 953
• + Coupons d'intérêts échus	136 985	-	(*) 180 076
<b>Intérêts des comptes de dépôt</b>	8 490	8 477	45 711
<b>Total en Dinars</b>	319 059	43 419	348 993

(\*) Chiffres retraités pour des raisons de comparabilité

### **NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2017
	01/01 au 31/03/2018	01/01 au 31/03/2017	
<b>Revenus des placements en compte BNA :</b>	949 509	1 015 666	4 454 043
• ± Variation des intérêts courus	(105 318)	39 753	(100 391)
• + Coupons d'intérêts échus	1 054 827	975 913	4 554 434
<b>Total en DT</b>	949 509	1 015 666	4 454 043

### **NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2017
	01/01 au 31/03/2018	01/01 au 31/03/2017	
Rémunération du gestionnaire	399 158	391 417	1 606 348
Rémunération du dépositaire	149 684	146 781	602 380
<b>Total en DT</b>	548 842	538 199	2 208 728

## **NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Exercice clos le 31/12/2017
	01/01 au 31/03/2018	01/01 au 31/03/2017	
Jetons de présence	7 397	7 397	30 000
Redevance CMF	83 857	82 927	340 328
Honoraires Commissaire aux comptes	7 397	7 397	30 000
Rémunération Président du CA	1 464	845	3 382
Rémunération Directeur Général	2 429	2 417	9 854
TCL	11 424	10 551	45 624
Contribution conjoncturelle exceptionnelle	-	274 745	1 114 243
Diverses charges d'exploitation	3 019	3 648	14 822
<b>Total en DT</b>	<b>116 987</b>	<b>389 928</b>	<b>1 588 253</b>

## **NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

### **17.1. Nature des relations avec les parties liées**

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

<b>BNA CAPITAUX</b>	<p>En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV.</p> <p>En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.</p>
<b>BNA</b>	<p>En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV ;</li><li>✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;</li><li>✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.</li></ul> <p>En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.</p>

## 17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2018, est récapitulé dans le tableau suivant :

<b>Opérations de la période</b>	<b>BNA CAPITAUX</b>	<b>BNA</b>
<b>Opérations impactant les sommes distribuables :</b>		
- Rémunération du gestionnaire	(399 158)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(149 684)
<b>Opérations impactant les sommes non distribuables</b>	Néant	Néant

## 17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 31 mars 2018 comme suit :

<b>Soldes en fin de période</b>	<b>BNACAPITAUX</b>	<b>BNA</b>
Rémunération du gestionnaire à payer	(399 158)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(149 684)