



# Bulletin Officiel

N° 5699 Jeudi 27 Septembre 2018

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

## COMMUNIQUES DU CMF

### AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

CAPITAL'ACT SEED FUND	2
CDC AMORÇAGE	2

### AGRÉMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL RISQUE

NOMINATION DE MONSIEUR JALEL AZOUZ EN TANT QUE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE BTE SICAR	3
--	---

### AGRÉMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIERES POUR LE COMPTE DE TIERS

NOMINATION DE M. DHAOU SADOK BAJJA EN TANT QUE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE LA SOCIETE SAGES CAPITAL.	3
---	---

### AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

CHANGEMENT DE LA FONCTION DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE AU SEIN DE LA SOCIETE SICAR AMEN AU PROFIT DE MONSIEUR WALID GARBAYA	3
--	---

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

## AVIS DES SOCIETES

### AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIE VALEURS	5
---	---

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

UNIFACTOR 2018	6-9
----------------	-----

### DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FIDELITY SICAV PLUS	10
---------------------	----

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE MICROCRED « 2018-1 »	11
--	----

<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	12-13
--	-------

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- SOCIETE CHO
- SOCIETE CHO COMPANY

**COMMUNIQUE DU CMF**

**AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 19 septembre 2018, d'agréer les fonds suivants :

**CAPITAL'ACT SEED FUND**

Fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée  
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif

promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et par la Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005.

**Siège Social** : Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj 2<sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis.

La société United Gulf Financial Services - North Africa (UGFSna) et l'Arab Tunisian Bank ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 septembre 2018, pour la création d'un fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée, dénommé « CAPITAL'ACT SEED FUND » d'un montant de 15 000 000 dinars divisé en 150 000 parts de 100 dinars chacune.

---

2018 - AC - 254

---

**CDC AMORÇAGE**

Fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée  
régé par le Code des Organismes de Placement Collectif

promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et par la Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005.

**Siège Social** : Résidence LAKEO, 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis.

La société CDC Gestion et la Wifak International Bank ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 septembre 2018, pour la création d'un fonds d'amorçage bénéficiant d'une procédure allégée, dénommé « CDC AMORÇAGE » d'un montant de 10 000 000 dinars divisé en 100 000 parts de 100 dinars chacune.

---

2018 - AC - 255

- Suite -

**AGRÉMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL RISQUE**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 19 septembre 2018, d'agréer la nomination de M. Jalel Azzouz en tant que Président du Conseil d'Administration de la société BTE SICAR.

---

2018 - AC - 256

---

**AGRÉMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLES DE VALEURS MOBILIÈRES POUR LE COMPTE DE TIERS**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 19 septembre 2018, d'agréer la nomination de M. Dhaou Sadok BAJJA en tant que Président Directeur Général de la société SAGES CAPITAL.

---

2018 - AC - 257

---

**AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 19 septembre 2018, d'agréer le changement de la fonction du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de la société SICAR AMEN au profit de Monsieur Walid GARBAYA.

---

2018 - AC - 258

**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 LA BOURSE</b>
--------------------------

**RESULTAT DE L'OFFRE  
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIE VALEURS**

1- A partir du **lundi 24 septembre 2018**, les 2 000 000 actions de nominal cinq dinars chacune, composant le capital social de la société TUNISIE VALEURS sont introduites au **Marché Principal** de la Cote de la Bourse. Le démarrage des négociations sur le titre TUNISIE VALEURS est fixé au **vendredi 28 septembre 2018**, dans les conditions suivantes:

- Code ISIN : TN0007790017
- Mnémonique : TVAL
- Libellé : TUNISIE VALEURS
- Prix d'introduction : 31,000 dinars
- Groupe de cotation : 11 (continu)

2- La répartition par intermédiaire des actions offertes dans le cadre de l'OPF est donnée par le tableau suivant :

Intermédiaire	Nombre d'ordres retenus	Quantité Demandée et retenue	A		B		C		Quantité totale attribuée
			Quantité Demandée et retenue	Quantité attribuée	Quantité Demandée et retenue	Quantité attribuée	Quantité Demandée et retenue	Quantité attribuée	
AFC	285	819 146	48 500	13 254	749 062	48 139	21 584	3 462	64 855
AI	191	161 203	47 300	12 924	89 613	5 744	24 290	5 580	24 248
ATTIJARI INT	44	54 183	8 113	2 218	39 099	2 513	6 971	1 051	5 782
BEST I	46	68 900			66 700	4 287	2 200	854	5 141
BH INVEST	21	23 251	8 070	2 205	13 804	883	1 377	387	3 475
BIAT C	104	147 048	10 000	2 733	125 316	8 039	11 732	1 746	12 518
BMCE C	42	69 219	33 389	9 123	25 185	1 615	10 645	1 164	11 902
BNA C	66	111 754	31 450	8 593	62 601	4 026	17 703	1 671	14 290
CCF	93	86 654			69 274	4 447	17 380	2 639	7 086
CGF	211	130 343	49 500	13 528	54 002	3 466	26 841	7 066	24 060
CGI	52	30 188			23 168	1 483	7 020	1 395	2 878
FINACORP	56	79 918	14 000	3 827	56 141	3 610	9 777	1 594	9 031
MAC	114	320 413	137 650	37 618	164 818	10 590	17 945	1 908	50 116
MAXULA	175	162 192	14 100	3 855	117 041	7 516	31 051	5 134	16 505
MCP	3	10 021			9 690	623	331	78	701
SBT	8	23 570			22 520	1 448	1 050	116	1 564
SCIF	70	26 139			16 500	1 061	9 639	2 514	3 575
STB F	108	78 396	2 002	546	63 844	4 100	12 550	3 367	8 013
TSI	75	38 732	2 002	546	25 300	1 622	11 430	2 404	4 572
TVAL	1 903	3 967 029	195 000	53 291	3 508 077	225 399	263 952	38 844	317 534
UBCI B	105	147 992			134 524	8 619	13 468	780	9 399
UFI	27	35 343	21 001	5 739	12 003	770	2 339	701	7 210
UIB FINANCE	3	1 268					1 268	117	117
<b>Total</b>	<b>3 802</b>	<b>6 592 902</b>	<b>622 077</b>	<b>170 000</b>	<b>5 448 282</b>	<b>350 000</b>	<b>522 543</b>	<b>84 572</b>	<b>604 572</b>

Les **100 000** actions offertes dans le cadre du Placement Privé ont été totalement placées auprès de **4** investisseurs.

Les 20 000 actions offertes dans le cadre du placement auprès du personnel non actionnaire ont été acquises en totalité par **54** salariés non actionnaires

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2018 pour tout placement sollicité après le 31/08/2018. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2018.

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  
« UNIFACTOR 2018 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'UNIFACTOR réunie le **22/05/2015** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total ne dépassant pas les 150 millions de dinars dans un délai de cinq années et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Le Conseil d'Administration réuni le **10/04/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars d'une durée de 5 ans aux taux suivants :

- Taux variable : TMM+2,5% ;
- Taux fixe : 8,45%.

Toutefois, suite au décalage accusé dans la réalisation de l'émission et compte tenu de la situation du marché obligataire, le Conseil d'Administration tenu en date du 24/07/2018 a révisé les conditions de l'émission envisagée comme suit :

- Montant : 20 MDT ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux variable : TMM + 2,5% ;
- Taux fixe : 9,25%.

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt :** «UNIFACTOR 2018 ».

**Montant :** 20 000 000 de dinars.

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

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

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

- Suite -

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt « UNIFACTOR 2018 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,25% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,50% ;

✓ Taux fixe

Taux annuel brut de 9,25% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis

✓ Taux variable

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

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

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **9,25%** pour le présent emprunt.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2018 à titre indicatif, qui est égale à 5,845%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,345%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

**Durée totale :**

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne :**

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

La durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des Catégories A et B du présent emprunt.

**Duration (souscription à taux fixe) :**

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

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

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,682** années.

- Suite -

**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 **30/11/2018** 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 **30/11/2018**, 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 un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour toutes les catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **30/11/2023** pour toutes les catégories.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **30 novembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **30/11/2019** et ce, pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **30/11/2019** et ce, pour toutes les catégories.

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

**Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/09/2018** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **30/11/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/11/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **10/12/2018** 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 à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10/09/2018** 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 et de AMEN INVEST intermédiaire en bourse – Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **UNIFACTOR 2018** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **BNA CAPITAUX**, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 03/08/2018, la note à long terme «BB (tun)» à l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2018 » objet de la présente note d'opération.



- Suite -

**Cotation en bourse :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société UNIFACTOR s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « UNIFACTOR 2018 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

UNIFACTOR s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2018 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°18-1004 en date du 20/08/2018, du document de référence « Unifactor 2018 » enregistré par le CMF sous le n°18-005 en date du 20/08/2018, des états financiers intermédiaires de l'émetteur relatifs arrêtés au 30/06/2018 pour tout placement sollicité après le 31/08/2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2018.

La note d'opération et le document de référence « UNIFACTOR 2018 » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de UNIFACTOR – Ennour Building – Centre Urbain Nord 1004 Tunis; 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 et de AMEN INVEST intermédiaire en bourse – Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis sur le site Internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn) et de UNIFACTOR : [www.unifactor.com.tn](http://www.unifactor.com.tn)

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur relatifs arrêtés au 30/06/2018 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2018 d'Unior Factoring seront publiés sur le bulletin officiel du CMF au plus tard respectivement le 31/08/2018 et le 31/10/2018.

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

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FIDELITY SICAV PLUS**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Agrément du CMF n°03-2018 du 20 février 2018**

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des actions de **FIDELITY SICAV PLUS** aura lieu le **27 septembre 2018**.

FIDELITY SICAV PLUS présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FIDELITY SICAV PLUS
<b>Forme juridique</b>	: Société d'Investissement à Capital Variable
<b>Catégorie</b>	: SICAV Obligataire
<b>Type</b>	: OPCVM de capitalisation
<b>Objet</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
<b>Législation applicable</b>	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application
<b>Siège social</b>	: Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac- 1053 Tunis
<b>Capital initial</b>	: 1.000.000 dinars divisés en 10 000 actions de 100 dinars chacune
<b>Références de l'agrément</b>	: Agrément n° 03-2018 du 20 février 2018
<b>Date de constitution</b>	: 30 avril 2018
<b>Durée de vie</b>	: 99 ans à compter de la date de constitution
<b>Promoteur</b>	: MAC SA, intermédiaire en bourse
<b>Gestionnaire</b>	: MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac- 1053 Tunis
<b>Dépositaire</b>	: AMEN BANK Avenue Mohamed V-1002 Tunis
<b>Distributeurs</b>	: - MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac- 1053 Tunis -AMEN BANK Avenue Mohamed V-1002 Tunis

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative** : Quotidienne

**Prix de souscription et de rachat :**

Les prix de souscription et de rachat correspondent à la valeur liquidative nette de toute commission.

**Pour plus d'informations sur FIDELITY SICAV PLUS, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier sous le n°18-1008 en date du 25 septembre 2018 sera mis incessamment à la disposition du public auprès du siège social de la SICAV sise au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance-les Berges du Lac- 1053 Tunis, de la société MAC SA intermédiaire en bourse (siège social et agences) et du réseau d'agences de AMEN BANK.**

**AVIS DE SOCIETES**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**Emprunt obligataire « MICROCRED 2018-1 »**

MAC SA, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **MICROCRED 2018-1** » de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, émis sans recours à l'appel public à l'épargne (objet de la notice publiée au Bulletin Officiel du CMF n°5656 du 23/07/2018), ouvertes au public du 24/07/2018 au 22/09/2018 inclus, ont été clôturées le 21/09/2018, pour un montant de 15 millions de dinars.

## 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	176,652	176,675		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	120,095	120,112		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	102,300	102,314		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	105,202	105,220		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	105,668	105,681		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	-	-	100,000		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
7 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,761	15,763		
8 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	115,279	115,293		
9 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,127	1,127		
10 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	103,872	103,887		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
11 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,623	1,624		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
12 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	42,777	42,782		
13 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	57,778	57,785		
14 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	127,990	128,058		
15 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	125,135	125,302		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
16 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	161,580	161,398		
17 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	591,635	591,462		
18 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	135,736	135,740		
19 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	141,279	141,356		
20 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	142,978	142,957		
21 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	118,872	118,841		
22 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	126,376	126,323		
23 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	179,052	178,662		
24 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	100,377	100,525		
25 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	109,688	109,674		
26 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	176,727	176,788		
27 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	153,833	153,991		
28 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	113,162	112,945		
29 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	107,196	123,639	123,447		
30 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	21,155	24,748	24,773		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2359,538	2359,312		
32 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	135,092	134,784		
33 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	165,671	165,062		
34 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	205,389	203,886		
35 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	19,582	19,435		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5133,800	5473,867	5456,181		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,656	2,997	2,969		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,548	2,534		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,274	1,260		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,160	1,159		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,203	1,195		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,211	1,201		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	131,887	131,715		
44 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	127,519	127,356		
45 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1036,800	1141,923	1144,706		
46 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	12,139	12,122		
47 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	11,390	11,273		
<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>							
48 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/18	4,020	108,185	107,984	107,998
49 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	102,332	102,346
50 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	104,403	104,417
51 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	102,409	102,423
52 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	103,899	103,914
53 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	106,746	106,759
54 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	104,390	104,406
55 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	101,257	101,268
56 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	103,134	103,142
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	103,961	103,976
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	102,860	102,871
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	106,571	106,587
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	104,546	104,558
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	103,362	103,372
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	102,654	102,668
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	103,899	103,910
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	102,398	102,414
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	103,496	103,510
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	104,943	104,955
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	102,461	102,476
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	102,413	102,427
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	105,138	105,149
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	102,010	102,022

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,577	10,579
72	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	103,052	103,064
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	103,198	103,214
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	104,474	104,487
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,382	10,383
FCPOBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
76	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	-	99,977	100,006
SICAV MIXTES								
77	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	63,690	63,760
78	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
79	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	08/05/18	1,958	97,811	108,203	108,175
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,657	18,653
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	329,892	329,750
83	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,468	30,525
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2549,096	2549,507
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	78,163	78,173
86	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,457	57,489
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	119,834	119,973
88	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	108,640	108,866
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
89	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	10,990	11,080	11,085
90	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	08/05/18	0,151	11,950	11,996	11,993
91	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	14,977	15,933	15,916
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	08/05/18	0,232	13,451	15,241	15,267
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	16,890	16,919
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	14,284	14,295
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	164,080	164,192
96	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	151,902	151,976
97	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	9,519	9,502
98	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	128,988	129,118
99	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	94,566	94,274
100	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	98,374	98,091
101	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	98,126	98,106
102	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	115,319	115,663
103	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	98,232	98,397
104	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	10,776	10,784
105	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	104,816	105,006
106	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	172,612	172,951
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	120,614	118,751
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	113,019	113,225
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	127,726	127,386
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	217,122	216,512
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	192,288	192,167
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	165,200	165,279
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	25,281	25,295
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	153,793	152,118
115	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	127,990	126,867
116	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9301,998	9287,656
117	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	81,579	80,782
118	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1092,214	1085,057
119	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	6232,001	6196,732
120	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5489,653	5439,246
121	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	99,019	98,246
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	2,534	115,210	124,151	124,457
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11 091,766	12 526,089	12 445,002

\* 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 sa mise à jour par l'insertion de la « société ALMAJED SANTE », l'ouverture au public des fonds « FCP HELION SEPTIM », « FCPR ESSOR FUND », « FCPR BYRSA FUND » et du fonds d'amorçage « ANAVA SEED FUND », le déclassement des fonds « FCP UNIVERS AMBITION PLUS » et « FCP UNIVERS AMBITION CEA » et la liquidation du fonds « FCPR Valeurs Développement », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE**

**I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La 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 Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipeement "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. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
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-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916



20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt 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 ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
46. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
47. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. 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
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
55. 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
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510

58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
64. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
65.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
66.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
67.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
68.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
69.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
70.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
71.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
72.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
73.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
74.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
75. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
76.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
77.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
81.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
82.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
83.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
84.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
85.Société Tunisienne d'Assurance Takaful -El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
86.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
87.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
88.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
89.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
90.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
91. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
92.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
93.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

95. Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
96. Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
98. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
99. 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
100. 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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(2)	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	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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(2)	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	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(2)	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 HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
40	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
41	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	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
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(2)	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	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
51	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
52	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

53	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
56	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
57	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
58	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
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	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
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(2)	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	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
74	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
76	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	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
80	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
112	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
113	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
115	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
116	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
117	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
118	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
119	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
122	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommée LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION

## 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
7	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, 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 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
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	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
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	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
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis



26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	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
28	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
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	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
33	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
34	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
35	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
36	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - 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
39	FCPR BYRSA FUND	DIDO CAPITAL PARTNERS	2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
40	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV

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

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

#### **Société CHO**

Siège social Route de Mahdia Km 10, Sfax

La société CHO publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr TRIKI Mahmoud et Mr ZAHAF Mahmoud.

Société "CHO "

**BILAN**  
(Exprimes en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2017</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2016</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
Immobilisations incorporelles - Moins amortissements	<b>A1</b>	163 923,109 -142 117,404	163 923,109 -142 117,404
<b>S/TOTAL</b>		<b>21 805,705</b>	<b>21 805,705</b>
Immobilisations corporelles - Moins amortissements	<b>A2</b>	22 156 416,938 -7 613 936,611	20 237 007,683 -6 755 898,590
<b>S/TOTAL</b>		<b>14 542 480,327</b>	<b>13 481 109,093</b>
Immobilisations financières - Moins provisions	<b>A3</b>	16 839 115,995 0,000	16 065 553,645 0,000
<b>S/TOTAL</b>		<b>16 839 115,995</b>	<b>16 065 553,645</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>		<b>31 403 402,027</b>	<b>29 568 468,443</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	65 425,768	80 027,748
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>31 468 827,795</b>	<b>29 648 496,191</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks - Moins provisions	<b>A5</b>	25 301 991,578 0,000	10 699 450,770 0,000
<b>S/TOTAL</b>		<b>25 301 991,578</b>	<b>10 699 450,770</b>
Clients et comptes rattachés - Moins provisions	<b>A6</b>	23 406 529,604 -326 622,730	8 992 575,462 -326 622,730
<b>S/TOTAL</b>		<b>23 079 906,874</b>	<b>8 665 952,732</b>
Autres actifs courants Placements et autres actifs financiers	<b>A7</b>	45 858 541,687 0,000	19 477 217,102 0,000
Liquidités et équivalents de liquidités - Moins provisions	<b>A8</b>	14 634 972,440 -97 336,400	9 554 772,096 -97 336,400
<b>S/TOTAL</b>		<b>14 537 636,040</b>	<b>9 457 435,696</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>108 778 076,179</b>	<b>48 300 056,300</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>140 246 903,974</b>	<b>77 948 552,491</b>

Société "CHO"

**BILAN**  
(Exprimés en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2017</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	<i>P1</i>	7 055 000,000	7 055 000,000
Reserves	<i>P1</i>	216 145,271	188 283,576
Autres capitaux propres	<i>P1</i>	2 557 596,242	2 321 966,106
Resultats reportés	<i>P1</i>	515 447,234	235,110
<b>Total des cap. Propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>10 344 188,747</b>	<b>9 565 484,792</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>548 345,203</b>	<b>556 998,789</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>10 892 533,950</b>	<b>10 122 483,581</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<i>P2</i>	8 582 676,584	9 682 688,619
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>8 582 676,584</b>	<b>9 682 688,619</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>P3</i>	28 274 227,189	20 918 758,233
Autres passifs courants	<i>P4</i>	3 733 084,395	3 034 036,274
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>P5</i>	88 764 381,856	34 190 585,784
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>120 771 693,440</b>	<b>58 143 380,291</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>129 354 370,024</b>	<b>67 826 068,910</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>140 246 903,974</b>	<b>77 948 552,491</b>

Société "CHO"

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimes en dinars)

<b>LIBELLES</b>	<b>NOTES</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2017</b>	<b>MONTANTS AU 31/12/2016</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	<b>R1</b>	119 982 559,827	90 139 334,628
Autres produits d'exploitation	<b>R2</b>	337 699,820	332 623,324
Production Immobilisee		0,000	0,000
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>120 320 259,647</b>	<b>90 471 957,952</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours		-35 550,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R3</b>	109 573 963,990	81 023 156,663
Charges de personnel	<b>R4</b>	1 572 593,105	1 323 078,438
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R5</b>	1 353 038,001	1 226 951,250
Autres charges d'exploitation	<b>R6</b>	2 672 552,182	2 986 727,415
<b>Total des Charges d'exploitation</b>		<b>115 136 597,278</b>	<b>86 559 913,766</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 183 662,369</b>	<b>3 912 044,186</b>
Charges financières nettes	<b>R7</b>	4 845 279,565	3 355 343,658
Produits des placements		3 075,000	2 364,343
Autres gains ordinaires	<b>R8</b>	300 642,348	115,095
Autres pertes ordinaires	<b>R9</b>	35 829,446	1 181,177
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>606 270,701</b>	<b>557 998,789</b>
Impôt sur les bénéfices		57 925,498	0,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>548 345,203</b>	<b>557 998,789</b>
Eléments extraordinaires	<b>R10</b>	0,000	1 000,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>548 345,203</b>	<b>556 998,789</b>

## Société "CHO"

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimes en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
- Encaissements reçus des clients	F.1.1	108 818 167,297	103 963 404,133
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	F.1.2	-120 651 688,538	-70 954 262,745
- Intérêts payés	F.1.3	-7 278 159,500	-3 432 901,485
- Impôts et taxes	F.1.4	-164 792,810	-51 443,306
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>		<b>-19 276 473,551</b>	<b>29 524 796,597</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F.2.1	-4 745 864,699	-2 170 337,226
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières	F.2.2	-783 483,350	-10 605 974,653
- Encaissements provenant de cession d'immobilisations Financières	F.2.3	10 000,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-5 519 348,049</b>	<b>-12 776 311,879</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
- Encaissements suite à l'augmentation du capital	F.3.1	0,000	4 005 000,000
- Dividendes et autres distributions reçues	F.3.2	3 075,000	2 364,343
- Dividendes et autres distributions payés	F.3.3	-2 362 284,692	-100 525,595
- Encaissements provenant des emprunts	F.3.4	0,000	7 150 000,000
- Remboursement d'emprunts	F.3.5	-1 398 929,367	-1 392 771,096
- Décaissement/ encaissement provenant des DCD	F.3.6	-19 896 017,000	-10 562 152,900
- Décaissement / encaissement placement courant	F.3.7	0,000	2 000 000,000
- Décaissement/ encaissement provenant des crédits de gestion	F.3.8	52 591 278,394	-13 600 600,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>28 937 122,335</b>	<b>-12 498 685,248</b>
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidité et équivalents de liquidités		7 868,939	952,408
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>4 149 169,674</b>	<b>4 250 751,878</b>
Trésorerie au debut de l'exercice	F.4.1	9 532 618,369	5 281 866,491
Trésorerie à la fin de l'exercice	F.4.2	13 681 788,043	9 532 618,369

## PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « Conditionnement de Huiles d'Olives » en abrégée « CHO », arrêtés au 31 décembre 2017 sont établis en respect du système comptable Tunisien

1. Le bilan fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants

2. L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la Société

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges

3. L'état de flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode directe (méthode de référence)

4. Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes Tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****I. PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

La société **CONDITIONNEMENT DE HUILES D'OLIVES** en abrégée « **CHO** » a été constituée sous la forme d'une Société à Responsabilité Limitée. Elle a été transformée en une Société Anonyme suivant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 15 Mars 2009. Son capital actuel est de 7 055 000,000 dinars divisé en 70 550 actions de 100 Dinars chacune.

Son activité principale est la trituration, la transformation et le conditionnement des huiles d'olives.

**II. LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :**

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

**III. LES BASES DE MESURE****III-1 Immobilisations Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le logiciel est amorti linéairement au taux de 33%.

**III-2 Immobilisations Corporelles**

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition historique incluant le prix d'achat et les droits et taxes supportés et non récupérables. Toutefois la société a procédé à la réévaluation de certaines rubriques du bilan au cours de l'exercice 2012.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation.

Construction	5%
Matériel industriel	10%
Matériel de transport	20%
Installations Agencements et Aménagements	10% et 15%
Équipement de bureau	10%
Matériel informatique	15%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

**III-3 Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition.

**III-4 Stocks**

Le stock de matières premières et de fournitures comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurance liés au transport, à la réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés. Les produits finis sont valorisés aux prix de ventes diminués de la marge de distribution si elles sont afférentes à des contrats de vente fermes de fin de période.

**III-5 Charges à répartir**

Ce sont des charges qui sont portées à l'actif du bilan et qui ont été engagées dans le cadre d'opérations spécifiques.

**III-6 Clients et comptes rattachés**

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires et étrangères, les créances douteuses et les créances matérialisées par des effets.



**III-7 Dettes en monnaies étrangères**

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinars Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date (cours de la Banque Centrale de Tunisie)

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes

**III-8 Liquidités et équivalent de liquidités/concours bancaires**

Les comptes bancaires présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

**III-9 Emprunts**

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

**III-10 Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente des produits sont pris en compte dès le dédouanement.

**IV. LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES**

Les états financiers de la société arrêtés au 31 Décembre 2017 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière, dont notamment :

- Convention de rattachement des charges aux produits ,
- Convention de l'unité monétaire ,
- Convention de réalisation des revenus

Toutefois, la société avait procédé à la réévaluation de certaines rubriques du bilan au cours de l'exercice 2012. Cette réévaluation a affecté les comptes Terrain, Constructions, Installations technique, Matériels Industriels, Matériels Laboratoires et Matériels de transports.

**V. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

L'activité de la société « CHO » au cours de la période close le 31 Décembre 2017 a été marquée essentiellement par :

- La société a participé au capital de la société « Cho Maroc » pour un montant de 2 939 900 Dirham Marocain soit l'équivalent de 783 562,350 dinars ,
- La société a subi un contrôle CNSS au cours de l'exercice 2017, le montant de la taxation en principal et intérêts est de 35 719,446 dinars

**VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

**VII. INFORMATIONS DETAILLEES****A- ACTIFS****A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Logiciels	142 117,406	142 117,406
Marque de fabrique	21 805,703	21 805,703
<b>Total Immob. Incorporelles</b>	<b>163 923,109</b>	<b>163 923,109</b>

<i>Amortissements</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Logiciels	-142 117,404	-142 117,404
<b>Total Amortissement</b>	<b>-142 117,404</b>	<b>-142 117,404</b>
<b>Total Immob. Incorporelles Nettes</b>	<b>21 805,705</b>	<b>21 805,705</b>

**A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Terrain	2 939 885,000	2 939 885,000
Construction	7 736 522,334	7 682 836,769
Install Général et aménagement	689 721,395	689 721,395
Installation technique	72 234,701	72 234,701
Matériel Industriel	7 766 655,970	6 204 248,570
Matériel laboratoire	904 382,114	890 277,480
Materiel de transport	1 586 802,540	1 385 916,493
Equipement de bureau	152 796,705	147 057,925
Materiel Informatiques	132 941,385	127 054,556
Emballage récupérable et identifiable	174 474,794	97 774,794
<b>Total Immobilisations Corporelles brut</b>	<b>22 156 416,938</b>	<b>20 237 007,683</b>
<i>Amortissements</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Amortissements des immobilisations corporelles	-7 613 936,611	-6 755 898,590
<b>Total Immob. Corporelles Nettes</b>	<b>14 542 480,327</b>	<b>13 481 109,093</b>

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations

- Les valeurs d'origine ,
- Les mouvements de l'exercice ,
- Les amortissements pratiqués ,
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de l'exercice

✚

## Société "C.H.O."

## Tableau d'amortissement et des immobilisations au 31/12/2017

Libellés	Valeur Au 31/12/2016	Acquisition	Cession	Valeur Au 31/12/2017	Dotaton Antérieur	Dotaton	Regul	Cumul	VCN au 31/12/2017
<b>Immobilisations Incorporelles</b>									
Logiciel	142 117,406	0,000	0,000	142 117,406	142 117,404	0,000	0,000	142 117,404	0,002
Marque de fabrique	21 805,703	0,000	0,000	21 805,703	0,000	0,000	0,000	0,000	21 805,703
<b>TOTAL</b>	<b>163 923,109</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>163 923,109</b>	<b>142 117,404</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>142 117,404</b>	<b>21 805,705</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>									
Terrain	2 939 885,000	0,000	0,000	2 939 885,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 939 885,000
Construction	7 682 836,769	53 685,565	0,000	7 736 522,334	1 592 073,201	383 792,178	0,000	1 975 865,379	5 760 656,955
Install Général et aménagement	689 721,395	0,000	0,000	689 721,395	564 913,913	23 766,758	0,000	588 680,671	101 040,724
Installation technique	72 234,701	0,000	0,000	72 234,701	49 470,844	6 472,170	0,000	55 943,014	16 291,687
Materiel Industriel	6 204 248,570	2 004 407,400	442 000,000	7 766 655,970	3 128 361,591	577 080,728	442 000,000	3 263 442,319	4 503 213,651
Materiel laboratoire	890 277,480	14 104,634	0,000	904 382,114	514 502,459	65 985,741	0,000	580 488,200	323 893,914
Matériel de transport	1 385 916,493	200 886,047	0,000	1 586 802,540	714 448,641	207 220,182	0,000	921 668,823	665 133,717
Equipement de bureau	147 057,925	5 738,780	0,000	152 796,705	62 436,069	12 251,819	0,000	74 687,888	78 108,817
Matériel Informatiques	127 054,556	5 886,829	0,000	132 941,385	78 366,803	12 204,767	0,000	90 571,570	42 369,815
Emballage recupérable et identifiable	97 774,794	76 700,000	0,000	174 474,794	51 325,069	11 263,678	0,000	62 588,747	111 886,047
<b>TOTAL</b>	<b>20 237 007,683</b>	<b>2 361 409,255</b>	<b>442 000,000</b>	<b>22 156 416,938</b>	<b>6 755 898,590</b>	<b>1 300 038,021</b>	<b>442 000,000</b>	<b>7 613 936,611</b>	<b>14 542 480,327</b>

### A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres de participations	16 703 774,831	15 920 212,481
Obligations	40 000,000	50 000,000
Cautionnements	95 341,164	95 341,164
<b>Total Immob. Financières</b>	<b>16 839 115,995</b>	<b>16 065 553,645</b>

#### A3-1 Titres de participation

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres "ELAITHA"	2 196 754,000	2 196 754,000
Titres "HUILERIE ETOILE DU NORD"	470 250,000	470 250,000
Titres "M2A INGENIERIE"	210 000,000	210 000,000
Titres "SOJET"	15 000,000	15 000,000
Titres "société de développement des îles de KERKENA"	40 000,000	40 000,000
Titres "SSH"	4 000,000	4 000,000
Titres "OLIVA"	40 000,000	40 000,000
Titres "ACT"	15 000,000	15 000,000
Titres "SOMAHO"	473 568,267	473 568,267
Titres "MPM"	81 700,000	81 700,000
Titres "APERO-MED"	45 000,000	45 000,000
Titres "CHO CHINA COMPANY"	249 065,561	249 065,561
Titres "SOMAF PLUS"	146 900,000	146 900,000
Titres " DES SUPLUMES DE LA MEDITERANNE"	18 500,000	18 500,000
Titres "CHO SERVICE"	8 500,000	8 500,000
Titres "SOCOHUILE COMPANY"	7 140 000,000	7 140 000,000
Titres "CHO MARROC"	783 562,350	0,000
Titres "UAI"	4 765 974,653	4 765 974,653
<b>Total</b>	<b>16 703 774,831</b>	<b>15 920 212,481</b>

#### A3-2 Obligations

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Obligations	40 000,000	50 000,000
<b>Total</b>	<b>40 000,000</b>	<b>50 000,000</b>

#### A3-3 Cautionnements

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Cautionnements	95 341,164	95 341,164
<b>Total</b>	<b>95 341,164</b>	<b>95 341,164</b>

### A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Charges à répartir	38 586,357	37 923,422
Charges à répartir Emprunt obligataire	26 839,411	42 104,326
<b>Total</b>	<b>65 425,768</b>	<b>80 027,748</b>

Le tableau ci-apres met en relief le détail et la variation des autres actifs non courants, ainsi que les mouvements de l'année, les résorptions pratiquées et la valeur nette comptable

Désignation	VCN 31/12/2016	Mouvement de la période	Valeurs au 31/12/2017	Résorption de la période	VCN au 31/12/2017
Charges à répartir	37 923,422	38 398,000	76 321,422	37 735,065	38 586,357
Charges à répartir Emprunt obligataire	42 104,326	0,000	42 104,326	15 264,915	26 839,411
<b>TOTAL</b>	<b>80 027,748</b>	<b>38 398,000</b>	<b>118 425,748</b>	<b>52 999,980</b>	<b>65 425,768</b>

**A5- STOCKS**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Stocks de matieres premieres	23 229 919,255	661 911,000
Matières consommables	18 450,923	69 539,370
Stocks d'emballages	287 198,436	241 343,099
Stocks de marchandises	1 649 770,000	9 639 928,953
Stocks produit residuel	35 550,000	0,000
Produits Laboratoire	81 102,964	86 728,348
<b>Total</b>	<b>25 301 991,578</b>	<b>10 699 450,770</b>

**A6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Clients ordinaires	23 079 906,877	8 665 952,735
Clients douteux ou litigieux	326 622,727	326 622,727
<b>Total Clients Bruts</b>	<b>23 406 529,604</b>	<b>8 992 575,462</b>
<b>Provision pour dépréciation des comptes clients</b>	<b>-326 622,730</b>	<b>-326 622,730</b>
<b>Total clients Nets</b>	<b>23 079 906,874</b>	<b>8 665 952,732</b>

**A7- AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs débiteurs	8 651 373,859	5 218 254,846
Prêts au personnel	155 032,509	158 719,247
Etat subvention à recevoir	1 238 379,802	972 389,846
Report impôt sur les sociétés	0,000	22 309,324
Retenue à la source	29 591,852	3 423,457
Creance sur cession d'immobilisation	503 246,000	203 246,000
DCD « SOMAHO »	612 017,000	312 017,000
DCD « SOMAF PLUS »	249 588,260	249 588,260
DCD « SOMAF COMMERCIALE »	80 707,000	80 000,000
DCD « IGEHUILE »	1 822 885,000	1 822 885,000
DCD « M2A »	90 000,000	90 000,000
DCD « SAVONNERIE DE CARTHAGE »	1 881,235	871,235
DCD « AL AITHA »	28 719 300,000	9 400 000,000
DCD « ETOILE DU NORD »	545 000,000	300 000,000
Charges constatées d'avance	3 159 539,170	643 512,887
<b>Total</b>	<b>45 858 541,687</b>	<b>19 477 217,102</b>

**A8- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Effets a l'encaissement	6 589 751,000	3 200 000,000
Chèque encaisse	200 000,000	0,000
Chèques impayés	97 336,400	97 336,400
Banques	5 237 843,744	5 908 137,272
Caisses	2 510 041,296	346 498,424
Régie d'avances et accreditifs	0,000	2 800,000
<b>Total brut</b>	<b>14 634 972,440</b>	<b>9 554 772,096</b>
<i>Provisions pour dépréciation des comptes financiers</i>	<i>-97 336,400</i>	<i>-97 336,400</i>
<b>Total net</b>	<b>14 537 636,040</b>	<b>9 457 435,696</b>

**P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

**P1- CAPITAUX PROPRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Capital social	7 055 000,000	7 055 000,000
Reserve legale	216 145,271	188 283,576
Résultats reportés	515 447,234	235,110
Réserves spéciales de réévaluations	2 290 596,242	2 290 596,242
Subvention d'investissements	367 000,000	100 000,000
Subvention d'investissements inscrits au compte de résultat	-100 000,000	-68 630,136
Résultats de l'exercice	548 345,203	556 998,789
<b>Total</b>	<b>10 892 533,950</b>	<b>10 122 483,581</b>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit

<b>Désignation</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Total</b>
Situation nette au 31 décembre 2016	7 055 000,000	188 283,576	235,110	556 998,789	2 321 966,106	10 122 483,581
Affectation du résultat		27 861,695	529 137,094	-556 998,789		0,000
Intéressement PDG			-13 924,970			-13 924,970
Subvention d'investissement					267 000,000	267 000,000
Quote-part subvention					-31 369,864	-31 369,864
Résultat de l'exercice 2017				548 345,203		548 345,203
Situation nette au 31 décembre 2017	7 055 000,000	216 145,271	515 447,234	548 345,203	2 557 596,242	10 892 533,950

**P2- EMPRUNTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Emprunt obligataire	875 000,000	1 750 000,000
CMT BNA 2 000 000 DT	214 275,000	499 991,000
CMT BH 7 150 M DT	6 147 982,227	7 150 000,000
Credits Leasing	1 345 419,357	282 697,619
<b>Total</b>	<b>8 582 676,584</b>	<b>9 682 688,619</b>

**P 3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation	10 951 156,806	1 255 136,530
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	45 785,080	7 658 933,400
Fournisseurs d'immobilisations	282 510,269	2 361 131,775
Fournisseurs d'immobilisation effets à payer	0,000	537 556,528
Fournisseurs factures non parvenus	16 994 775,034	9 106 000,000
<b>Total</b>	<b>28 274 227,189</b>	<b>20 918 758,233</b>

**P4- AUTRES PASSIFS COURANTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Clients créditeurs	3 198 407,610	2 676,014
Personnel et compte rattachés	159 293,354	141 042,970
Etat impôts et taxes	220 897,775	64 243,353
Contribution conjoncturelle	0,000	1 000,000
Actionnaires dividendes à payer	2 715,308	2 365 000,000
Comptes courants actionnaires	10 874,700	10 874,700
CNSS	114 440,058	113 689,758
Autres créditeurs divers	14 003,970	330 000,000
Charges à payer	6 666,667	0,000
Produits constatés d'avance	5 784,953	5 509,479
<b>Total</b>	<b>3 733 084,395</b>	<b>3 034 036,274</b>

**P5- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Echéances à moins d'un an crédit Bancaire	1 216 304,773	285 716,000
Echéances à moins d'un an crédit leasing	535 440,709	253 197,057
Echéances à moins d'un an emprunt obligataire	875 000,000	875 000,000
MCNE	5 333 178,394	2 741 900,000
PFE	26 000 000,000	24 000 000,000
Crédit de financement ASM	35 000 000,000	0,000
Crédit de financement stocks	3 000 000,000	0,000
Credit compagne	16 000 000,000	6 000 000,000
Intérêts courus	51 273,583	12 619,000
Banques	473 935,273	22 153,727
Régis d'avance et accreditifs	279 249,124	0,000
<b>Total</b>	<b>88 764 381,856</b>	<b>34 190 585,784</b>

**R – ETAT DE RESULTAT**

**R1– REVENUS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Vente local huile d'olive en vrac	5 414 439,900	0,000
Vente grignon Export	0,000	92 651,750
Produits des activités annexes	20 775,276	47 224,144
Vente huile d'olive export en vrac	113 211 695,293	89 513 150,879
Vente huile d'olive export conditionnes	1 335 649,358	486 307,855
<b>Total</b>	<b>119 982 559,827</b>	<b>90 139 334,628</b>

**R2– AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Quotes-parts subvention d'investissements inscrits au compte de résultat	31 369,864	22 876,712
Subvention d'exploitation	306 329,956	309 746,612
<b>Total</b>	<b>337 699,820</b>	<b>332 623,324</b>

**R3– ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Achats matières premières	41 515 540,167	10 124 204,185
Achats consommable	20 658,065	11 929,150
Achats de prestation de service	430 000,000	90 500,000
Achats emballage	529 971,264	557 001,114
Achats fournitures laboratoire	86 462,247	98 890,731
Achats non stockées	262 600,774	288 085,818
Achats huile d'olives	81 009 370,800	68 620 524,750
Transport sur achats	286 351,481	417 363,170
Variation de stocks	-14 566 990,808	814 657,745
<b>Total</b>	<b>109 573 963,990</b>	<b>81 023 156,663</b>

**R4– CHARGES DE PERSONNEL**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Salaires	1 335 258,593	1 118 617,854
Charges sociales légales	223 834,760	190 597,281
Autres charges de personnel	13 499,752	13 863,303
<b>Total</b>	<b>1 572 593,105</b>	<b>1 323 078,438</b>



**R5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Dotation aux amortissements des immobilisations Corporelles	1 300 038,021	1 158 689,856
Dotation aux résorptions des charges à répartir	52 999,980	68 261,394
<b>Total</b>	<b>1 353 038,001</b>	<b>1 226 951,250</b>

**R6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Locations	155 746,080	96 634,441
Entretien et réparation	143 327,383	218 869,811
Primes d'assurances	91 366,151	80 608,350
Etudes recherche et divers services exterieures	56 137,490	44 848,020
Frais et analyse sur export	149 013,840	191 204,173
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	103 698,912	106 048,078
Courtage sur vente	377 880,596	584 125,780
Publicité publication relation publiques	1 889,219	8 620,710
Dons et subventions	3 675,000	8 369,600
Transport sur autres achat	530,840	200,000
Fret et transport sur export	689 246,917	803 150,399
Voyages et déplacements	55 715,970	104 994,632
Réceptions	25 994,898	24 424,867
Frais postaux et télécommunications	48 820,596	50 213,005
Services bancaires	121 777,814	140 344,682
Impôts et taxes	847 730,476	524 070,867
Transfert de charge	-200 000,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2 672 552,182</b>	<b>2 986 727,415</b>

**R7- CHARGES FINANCIERES NETTES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Intérêts sur emprunts	699 682,350	124 787,790
Charges financières sur opération de financement	4 184 326,652	3 499 622,857
Pertes de change	322 723,587	72 072,839
Gains de change	-361 453,024	-341 139,828
<b>Total</b>	<b>4 845 279,565</b>	<b>3 355 343,658</b>

**R8- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Produit net sur différence de règlement	642,343	115,095
Produits net sur cession d'immobilisation	300 000,000	0,000
<b>Total</b>	<b>300 642,343</b>	<b>115,095</b>

**R9- AUTRES PERTES ORDINAIRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Pénalité de retard	35 829,446	980,968
Différence de règlement	0,000	200,209
<b>Total</b>	<b>35 829,446</b>	<b>1 181,177</b>

**R10- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Contribution conjoncturelle	0,000	1 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>1 000,000</b>

**F - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**F1- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

**F.1.1- ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Encaissements Clients	108 818 167,297	103 963 404,133
<b>Total</b>	<b>108 818 167,297</b>	<b>103 963 404,133</b>

**F.1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation	-102 566 806,045	-68 677 872,015
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	-7 613 148,320	5 441 008,320
Personnels avances & acomptes	-190 929,000	-155 014,300
Prêts au personnel	-85 820,000	-67 300,000
Personnel rémunérations dues	-744 682,504	-645 159,124
Déclarations mensuelle	-184 544,340	-279 164,554
C N S S	-375 457,819	-269 394,150
Achat matières premières	-8 954 299,879	-6 184 601,185
Autres charges	-243 340,631	-342 764,237
Subvention d'exploitation	307 340,000	225 998,500
<b>Total</b>	<b>-120 651 688,538</b>	<b>-70 954 262,745</b>

**F.1.3- INTERET PAYES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Charges financières PFE	-2 739 095,643	-1 417 924,769
Intérêt sur crédit leasing	-26 192,753	-57 409,985
Intérêt sur crédit bancaires	-559 478,119	-67 377,805
Intérêt sur obligation cautionnés	-149 624,206	-223 772,442
Intérêts ASM	-3 016 393,293	-360 035,732
Intérêts MCNE	-347 177,814	-486 820,374
Echelle d'intérêt	-440 197,672	-819 560,378
<b>Total</b>	<b>-7 278 159,500</b>	<b>-3 432 901,485</b>

**F.1.4- IMPOTS ET TAXES PAYES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Droits d'enregistrement et de timbre	-143 112,000	-31 778,000
Taxes sur véhicules	-14 688,810	-10 406,256
Autres droits	-1 653,000	-6 834,050
Taxes douaniers	-3 724,000	-2 425,000
Retenues à la source et contribution	-1 615,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-164 792,810</b>	<b>-51 443,306</b>

**F2- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT****F.2.1-DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'immobilisations	-4 208 308,171	-2 623 011,259
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	-537 556,528	453 182,153
Equipement de bureau	0,000	-508,120
<b>Total</b>	<b>-4 745 864,699</b>	<b>-2 170 337,226</b>

**F.2.2-DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Titres de participations	-783 483,350	-10 605 974,653
<b>Total</b>	<b>-783 483,350</b>	<b>-10 605 974,653</b>

**F3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT****F.3.1- ENCAISSEMENT SUITE A L'AUGMENTATION DU CAPITAL**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Associés opération sur le capital	0,000	4 005 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>4 005 000,000</b>

**F.3.2-DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTION RECUS**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Produits des placements	3 075,000	2 364,343
<b>Total</b>	<b>3 075,000</b>	<b>2 364,343</b>

**F.3.3-DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTION PAYES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Intéressement PDG	-13 924,970	-100 525,595
Distribution dividendes	-2 348 359,722	0,000
<b>Total</b>	<b>-2 362 284,692</b>	<b>-100 525,595</b>

**F.3.4- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
CMT "BH" 7 150 MDT	0,000	7 150 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>7 150 000,000</b>

**F.3.5- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Echéances a moins d'un an crédit bancaire	-357 145,000	-285 716,000
Echéances a moins d'un an emprunt obligataire	-875 000,000	-875 000,000
Echéances à moins d'un an crédits leasing	-166 784,367	-232 055,096
<b>Total</b>	<b>-1 398 929,367</b>	<b>-1 392 771,096</b>

**F.3.6- DECAISSEMENT/ENCAISSEMENT PROVENANT DES DCD**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
DCD « SOMAF COMMERCIAL »	0,000	-35 000,000
DCD « HUILERIE ETOILE DU NORD »	-245 000,000	-300 000,000
DCD« SOMAF COMMERCIAL »	-707,000	0,000
DCD « SOMAF »	0,000	-250,000
DCD « IGEHUILE »	0,000	561 000,000
DCD « C H O COMPANY »	0,000	-2 315 302,900
DCD « EL AITHA »	-19 319 300,000	-8 800 000,000
Autres DCD	-330 000,000	330 000,000
DCD « SAVONNERIE DE CARTHAGE »	-1 010,000	-2 600,000
<b>Total</b>	<b>-19 896 017,000</b>	<b>-10 562 152,900</b>

**F.3.7-DECAISSEMENT/ ENCAISSEMENT PLACEMENT COURANT**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Placement courant	0,000	2 000 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>2 000 000,000</b>

**F.3.8- ENCAISSEMENT/DECAISSEMENT PROVENANT DES CREDITS DE GESTION**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
MCNE	2 591 278,394	-7 600 600,000
PFE	2 000 000,000	2 000 000,000
Crédit de Financement ASM	35 000 000,000	-13 000 000,000
Crédit de Financement stock	3 000 000,000	0,000
Crédit de compagne	10 000 000,000	5 000 000,000
<b>Total</b>	<b>52 591 278,394</b>	<b>-13 600 600,000</b>

**F.4.1- TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i> <i>au 31/12/2016</i>
Effets à l'encaissement	3 200 000,000
Chèques impayés	97 336,400
Banques	5 885 983,545
Caisse	346 498,424
Régie d'avances et accreditifs	2 800,000
<b>Total</b>	<b>9 532 618,369</b>

**F.4.2- TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i> <i>au 31/12/2017</i>
Effets à l'encaissement	6 589 751,000
Chèques impayés	97 336,400
Banques	4 763 908,471
Caisse	2 510 041,296
Régie d'avances et accreditifs	-279 249,124
<b>Total</b>	<b>13 681 788,043</b>

**VIII. ENGAGEMENT HORS BILAN**

Banque	Nature de crédit	Montant du souscription	Nature de Garantie	Montant
BIAT	Crédit de gestion	2500 MD	Hypothèque de rang disponible du TFN°88061 Sfax	2500
			nantissement du matériel	
			Caution personnel du PDG	
			Caution solidaire de la STE CHO Company	
BNA	Crédit de gestion	30000 MD	Hypothèque de rang disponible du TFN°88061 Sfax	30 000
			Hypothèque en rang disponible du TFN°39185 Sfax Propriété SOMAF	
			Hypothèque de rang disponible du TFN°74478 Sfax Propriété SOMAF	
		10000 MD	Hypothèque de rang disponible du TFN°88061 Sfax	10 000
			Hypothèque de rang disponible du TFN°89562 Sfax	
			Hypothèque de rang disponible du TFN°89563 Sfax	
			Hypothèque de rang disponible du TFN°89564 Sfax	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°39185 Sfax Propriété SOMAF	
			Hypothèque de rang disponible du TFN°74478 Sfax Propriété SOMAF	
	Caution personnel du PDG			
	6200 MD	Hypothèque de rang disponible du TFN°39185 Sfax Propriété SOMAF	6 200	
		Hypothèque de rang disponible du TFN°74478 Sfax Propriété SOMAF		
		Hypothèque de rang disponible du TFN°88061 Sfax		
Crédit d'investissement	2000 MD	Hypothèque de rang disponible du RI N°23976 Sfax	2000	
		Nantissement de rang disponible sur matériel		
STB	Crédit de gestion	20100 MD	Hypothèque en rang disponible du TFN°88061 SFAX	20100
			Hypothèque en rang disponible du TFN°89562 SFAX	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°89563 SFAX	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°89564 SFAX	
ATB	Crédit de gestion	9000	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	9 000
			Hypothèque en rang disponible du TFN°**99508 SFAX	
			Nantissement sur le fond de commerce	

BH	Crédit d'investissement	7150 MD	hypothèque en 1er sur le terrain de la société SOCOHUILE COMPANY	7150
			Nantissement des parts sociales de la société SOCOHUILE COMPANY	
			Nantissement sur le fond de commerce de la société SOCOHUILE COMPANY	
			Cautions solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
Crédit de gestion	16000 MD	Hypothèque en rang disponible du TFN°88061 SFAX	16000	
		nantissement en rang disponible sur le fond de commerce de la société CHO		
		Cautions solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		
Emprunt Obligataire	Emprunt Obligataire	7 000 MD	Hypothèque en rang disponible du TFN°88061 SFAX	7000
			Cautions solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
leasing	leasing	375 MD	Nantissement du matériel	375
		680 MD	Nantissement du matériel	680
		34 MD	Nantissement du matériel	34
		42 MD	Nantissement du matériel	42

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

Messieurs les Actionnaires  
de la Société « CHO »  
Route Mahdia, Km 10  
Sfax - Tunisie

**RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

**Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire en date du 4 Juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société de Conditionnement des Huiles D'olives « CHO », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent

Un total bilan de	140 246 903,974 TND
Un chiffre d'affaires de	119 982 559,827 TND
Un résultat bénéficiaire de	548 345,203 TND

A notre avis, à l'exception des incidences du problème décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers de la société « CHO » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion avec réserve**

- La société « CHO » n'a pas procédé à une évaluation économique des titres de participation détenus au capital des sociétés « M2A INGENIERIE », « SODET », « KERKENA », « SSH », « ACT », « MPM », « APERO-MED » et « SOMAF PLUS » inscrits à l'actif du bilan pour un total de 557 600 dinars. Une provision pour dépréciation mérite d'être estimée et comptabilisée.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Autres points**

- Les fournisseurs débiteurs logent des soldes antérieurs pour un montant de 961 130,169 dinars qui méritent d'être analysés.



- Votre société a procédé au titre de l'exercice arrêté au 30 septembre 2012 à un changement de méthode comptable en dérogeant à la convention du coût historique et en adoptant le modèle de réévaluation. La réévaluation des immobilisations corporelles a dégagé une plus-value globale de réévaluation de 2 290 596,242 dinars, présentée parmi les capitaux propres dans une rubrique distincte.
- Votre société est tenue d'établir annuellement un inventaire physique de ses immobilisations corporelles et ce conformément à l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et de le rapprocher avec la comptabilité à la date de clôture de l'exercice.
- Votre société détient une créance ancienne sur la société « M2A INGENIERIE » pour un montant de 90 000,000 dinars, une provision mérite d'être estimée et comptabilisée.
- Un montant de 31 187,520 dinars non encore encaissé sur subvention FOPROHOC datant de l'exercice 2011 mérite d'être analysé.
- La société a subi un contrôle CNSS au cours de l'exercice 2017, le montant de la taxation en principal et intérêts est de 35 719,446 dinars constatée comme charge de l'exercice.
- Suivant l'article 35 de la loi des finances 2014-59, la retenue à la source ne s'applique pas aux montants payés en contrepartie des acquisitions auprès des personnes physiques réalisant des revenus agricoles et de pêches. Le risque émanant de l'interprétation dudit article mérite d'être analysé et estimé.

#### ***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

### **Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires relatives à la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, nous vous recommandons de signer le cahier de charges annexé à l'arrêté portant visa du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis, le 23 Mai 2018

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**

MAHMOUD ZAHAF  
Commissaire aux Comptes  
N° 123456789  
N° 123456789

**Mahmoud TRIKI**

MAHMOUD TRIKI  
Commissaire aux Comptes  
N° 123456789  
N° 123456789

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE 2017**

Messieurs les Actionnaires  
de la Société « CHO »  
Route Mahdia, Km 10  
Sfax - Tunisie

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017**

La direction de votre société nous a informés de l'existence de la convention suivante

Le conseil d'administration en date du 5 Septembre 2017 a autorisé la participation au capital de la société « Cho Maroc » pour un montant de 2 939 900 Dirham Marocain soit l'équivalent de 783 562,350 dinars

**II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017**

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après

- Votre société a réalisé, au cours de l'exercice 2017, avec les sociétés ci-dessous mentionnées, des opérations de ventes et d'achats. Les mouvements et soldes se détaillent comme suit

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	
<b>Achat-Fournisseurs</b>				
SOMAF PLUS	680 000,000	1 330 000,000	140 000,000	1 870 000,000
SOMAHO	350 000,000	180 000,500	534 626,000	-4 625,500
SOCIETE AGRICOLE EL AITHA	536 752,449	1 830 000,000	7 480 000,000	-5 113 247,551
MEDITERRANEAN DELIGHT	-232 564,709	276 464,934	225 250,484	-181 350,259
OLIVA	0,000	50 000,000	64 000,500	-14 000,500
CHO SERVICE	-5 000,500	0,000	0,000	-5 000,500
CHO CHINA	-1 133,618	340,585	410,864	-1 203,897

CHO COMPANY	0,000	9 106 000,500	9 106 000,500	0,000
AL KAISAR	0,000	4 800,102	5 440,786	-640,684
GDA	250 017,200	1 768 884,000	1 617 708,500	401 192,700
EUROLIO	-13 569,453	51 762,506	38 193,053	0,000
SMVDA EL ETTIZEZ	0,000	183 266,567	0,000	183 266,567
MEDOLIO	-91 225,954	102 287,115	11 061,161	0,000

**Fournisseurs Factures non parvenus**

CHO COMPANY	-	-9 106 000,000		-9 106 000,000
-------------	---	----------------	--	----------------

**Ventes-Clients**

BOTTICELLI	679 846,754	28 971,705	707 521,829	1 296,630
CHARBON VERT	18 915,000	6 945,750	0,000	25 860,750
CHO CHINA	856 553,828	315 752,138	262 650,123	909 655,843
MEDITERRANEAN DELIGHT	4 190 608,328	13 536 378,094	13 870 239,036	3 856 747,386
SOCOHUILE	0,000	1 467 400,500	1 467 400,000	0,500
UAI	0,000	3 947 040,400	3 949 423,202	-2 382,802
CHO AMERIQUE	463 882,039	1 182 553,104	849 476,692	796 958,451
MEDOLIO	2 318 724,240	2 856 025,985	3 558 250,164	1 616 500,061

- Votre société a réalisé avec les sociétés ci-dessous mentionnées des opérations de financements non rémunérées Le tableau ci-après met en évidence les mouvements réalisés au cours de l'exercice 2017

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	

**Débiteurs & Crédoiteurs Divers**

DCD SOMAHO	312 017,000	350 000,000	50 000,000	612 017,000
DCD IGEHUILE	1 822 885,000	0,000	0,000	1 822 885,000
DCD C H O COMPANY	0,000	9 276 918,500	9 276 918,500	0,000
DCD SOMAF PLUS	249 088,260	0,000	0,000	249 088,260
DCD SOMAF COMMERCIAL	80 000,000	707,000		80 707,000
DCD AL AITHA	9 400 000,000	29 319 300,000	10 000 000,000	28 719 300,000
HUILERIE ETOILE DU NORD	300 000,000	245 000,000	0,000	545 000,000
UAI	0,000	430 000,000	430 000,000	0,000
SOCOHUILE COMPANY	0,000	975 000,000	975 000,000	0,000
DCD SAVONNERIE DE				
CARTHAGE	871,235	1 010,000	0,000	1 881,235

- Votre société donne en location un local à usage professionnel à la société « CHARBON VERT » pour un loyer annuel de 6 000,000 Dinars majoré de 5% par an Cette location a débuté le 01 Novembre 2014 Le solde du compte client « CHARBON VERT » est de 25 860,750 dinars
- Votre société détient une créance ancienne sur la société « M2A INGENIERIE » pour un montant de 90 000,000 dinars
- L'existence de comptes courants actionnaires présentant un solde créditeur de 10 874,700 dinars au 31 décembre 2017.
- Des garanties réelles ont été données au profit des banques en couverture des crédits obtenus
- Une caution solidaire donnée par le Président Directeur Général au profit des banques en couverture des crédits obtenus

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés à l'article 200-II §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit

#### ▪ **Président Directeur Général**

La rémunération du Président Directeur Général courant l'exercice 2017 servie par la société « CHO » et sa filiale « OLIVA » totalise un montant brut de 53 639,711 Dinars Il bénéficie en outre d'un intéressement sur les bénéfices de chaque exercice fixé à 2,5% net de tous impôts ou retenue, cet intéressement totalise un montant de 13 924,970 dinars au titre de l'exercice 2016 Il bénéficie aussi d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents, et la prise en charge des frais de téléphone et de tous les frais de représentation inhérents à ses fonctions

#### ▪ **Directeur Général Adjoint**

Le Directeur Général Adjoint, est nommé par le conseil d'administration du 3 octobre 2016 Sa rémunération est fixée par ce même conseil Le montant brut servi au cours de l'exercice 2017 est de 64 251,621 dinars

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier

**Fait à Tunis, le 23 Mai 2018**

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mahmoud ZAHAF**

*(Signature)*  
Mahmoud ZAHAF  
Commissaire aux Comptes  
N° 73263613 / 1. P. 000

**Mahmoud TRIKI**

*(Signature)*

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS**

**Société CHO COMPANY**  
Siège social Route de Mahdia Km 10, Sfax

La société CHO COMPANY publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr TRIKI Mahmoud et Mr BEN ARBIA Nourddine

Société "CHO Company"

**BILAN**  
(Exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
Immobilisations incorporelles	<b>A1</b>	354 394,660	314 901,160
- Moins amortissements		-283 014,967	-223 430,175
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>		<b>71 379,693</b>	<b>91 470,985</b>
Immobilisations corporelles	<b>A2</b>	64 606 811,850	61 969 097,194
- Moins amortissements		-29 486 929,114	-24 220 865,830
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>35 119 882,736</b>	<b>37 748 231,364</b>
Immobilisations financières	<b>A3</b>	11 985 916,021	11 889 863,716
- Moins provisions		0,000	0,000
<b>Total des Immobilisations financières</b>		<b>11 986 916,021</b>	<b>11 889 863,716</b>
<b>Total actifs immobilisés</b>		<b>47 178 178,450</b>	<b>49 729 566,065</b>
Autres actifs non courants	<b>A4</b>	9 631 933,456	6 793 741,820
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>56 810 111,906</b>	<b>56 523 307,885</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	<b>A5</b>	72 274 085,280	55 414 938,398
- Moins provisions		0,000	0,000
<b>Total stocks</b>		<b>72 274 085,280</b>	<b>55 414 938,398</b>
Clients et comptes rattachés	<b>A6</b>	65 180 674,186	60 945 793,738
- Moins provisions		-50 417,538	-50 417,538
<b>Total clients et comptes rattachés</b>		<b>65 130 256,648</b>	<b>60 895 376,200</b>
Autres actifs courants	<b>A7</b>	16 378 667,976	15 205 980,080
Placements et autres actifs financiers	<b>A8</b>	0,000	104 300,000
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A9</b>	14 560 904,005	11 459 705,354
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>168 343 913,909</b>	<b>143 080 300,032</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>225 154 025,815</b>	<b>199 603 607,917</b>

Société "CHO Company"

**BILAN**  
(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	<i>P1</i>	36 900 000,000	36 900 000,000
Réserves	<i>P1</i>	455 962,035	284 577,410
Autres capitaux propres	<i>P1</i>	79 607,649	143 370,653
Resultats reportés	<i>P1</i>	3 170 799,002	7 337,480
<b>Total des cap. Propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>40 606 368,686</b>	<b>37 335 285,543</b>
<i>Résultat de l'exercice</i>		295 835,907	3 420 355,023
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>40 902 204,593</b>	<b>40 755 640,566</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts	<i>P2</i>	40 390 313,092	44 653 857,862
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions		0,000	0,000
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>40 390 313,092</b>	<b>44 653 857,862</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<i>P3</i>	18 685 939,332	25 681 413,275
Autres passifs courants	<i>P4</i>	2 192 531,797	1 376 041,672
Concours bancaires et autres passifs financiers	<i>P5</i>	122 983 037,001	87 136 654,542
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>143 861 508,130</b>	<b>114 194 109,489</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>184 251 821,222</b>	<b>158 847 967,351</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>225 154 025,815</b>	<b>199 603 607,917</b>



Société "CHO Company"

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimes en dinars)

LIBELLES	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	<i>R1</i>	133 604 911,968	113 630 862,393
Autres produits d'exploitation	<i>R2</i>	1 238 986,775	1 338 168,400
Production Immobilisee		0,000	0,000
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>134 843 898,743</b>	<b>114 969 030,793</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours	<i>R3</i>	-7 690 010,101	3 385 030,821
Achat d'Approvisionnement consommés	<i>R4</i>	112 312 257,419	81 517 843,251
Charges de personnel	<i>R5</i>	5 451 521,801	4 965 425,850
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R6</i>	9 143 971,423	8 017 006,705
Autres charges d'exploitation	<i>R7</i>	8 274 740,004	9 335 494,427
<b>Total des Charges d'exploitation</b>		<b>127 492 480,546</b>	<b>107 220 801,054</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 351 418,197</b>	<b>7 748 229,739</b>
Charges Financières nettes	<i>R8</i>	6 995 887,861	6 925 062,762
Produits des placements	<i>R9</i>	3 075,000	2 536 688,046
Autres Gains Ordinaires	<i>R10</i>	0,000	62 500,000
Autres Pertes Ordinaires		0,000	0,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT</b>		<b>358 605,336</b>	<b>3 422 355,023</b>
Impôt sur les bénéfices		62 769,429	0,000
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT</b>		<b>295 835,907</b>	<b>3 422 355,023</b>
Elements extraordinaires	<i>R12</i>	0,000	2 000,000
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>295 835,907</b>	<b>3 420 355,023</b>

Société "CHO Company"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en dinars)

RUBRIQUES	NOTES	MONTANTS AU 31/12/2017	MONTANTS AU 31/12/2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
- Encaissements reçus des clients	<i>F.1.1</i>	135 258 616,284	94 095 489,026
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<i>F.1.2</i>	-142 146 250,323	-90 172 300,156
- Intérêts payés	<i>F.1.3</i>	-9 099 610,848	-7 839 204,027
- Impôts et taxes	<i>F.1.4</i>	-203 297,092	-211 243,499
<b>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</b>		<b>-16 190 541,979</b>	<b>-4 127 258,656</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	<i>F.2.1</i>	-8 868 786,618	-10 549 733,937
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles	<i>F.2.2</i>	5 000,000	57 500,000
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières	<i>F.2.3</i>	-104 031,433	-4 000 400,000
- Encaissements provenant de cession d'immobilisations Financières	<i>F.2.4</i>	10 000,000	98 500,000
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-8 957 818,051</b>	<b>-14 394 133,937</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
- Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions reçus	<i>F.3.1</i>	2 537 359,692	182 364,343
- Dividendes et autres distributions payés	<i>F.3.2</i>	0,000	-1 558 774,180
- Encaissements provenant des emprunts	<i>F.3.3</i>	1 500 000,000	24 150 749,999
- Remboursement d'emprunts	<i>F.3.4</i>	-9 158 222,308	-5 089 143,160
- Décaissement / encaissement placement courant	<i>F.3.5</i>	104 300,000	195 700,000
- Décaissement/ encaissement provenant des DCD	<i>F.3.6</i>	-415 508,876	1 545 302,900
- Décaissement/ encaissement provenant des crédits de gestion	<i>F.3.7</i>	33 223 179,339	20 466 355,272
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		<b>27 791 107,847</b>	<b>39 892 555,174</b>
Incidences des variations des taux de changes sur les liquidité et équivalents de liquidités		<b>118 237,532</b>	<b>-4 854,171</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>2 760 985,349</b>	<b>21 366 308,410</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<i>F.4.1</i>	11 457 414,748	-9 908 893,662
Trésorerie à la fin de l'exercice	<i>F.4.2</i>	14 218 400,097	11 457 414,748

## PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « **CHO COMPANY** », arrêtés au 31 Décembre 2017 sont établis en respect du système comptable Tunisien

1. Le bilan fournit l'information sur la situation financière de l'entreprise et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre les éléments courants et les éléments non courants

2. L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la Société

Les charges et les produits sont présentés selon la méthode autorisée basée sur la provenance et la nature des charges

3. L'état de flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et a dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode directe (méthode de référence)

4. Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurants aux états financiers ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs

Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### I – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La société « **CHO COMPANY** » a été constituée sous la forme d'une Société à Responsabilité Limitée totalement exportatrice. Elle a été transformée en Société Anonyme suivant la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Septembre 2009. Le capital actuel est de 36 900 000,000 Dinars divisé en 369 000 actions de 100 Dinars chacune.

La société « **CHO COMPANY** » a pour objet

- La trituration d'olives ,
- L'extraction et l'emballage des huiles d'olive ,
- L'extraction des huiles de grignon ,
- Le raffinage des huiles alimentaires et particulièrement les huiles d'olive, les huiles de grignon d'olives et les huiles de graines et de toutes sortes ,
- La fabrication et l'emballage de tout produit agricole ,
- La fabrication de savons et dérivés de tout article de propreté et de tout article cosmétique ,
- La promotion des ventes de tous produits sur le marché étranger et le développement des exportations

### II – LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES :

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

### III – LES BASES DE MESURE

#### III-1 Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le logiciel est amorti linéairement au taux de 33%.

#### III-2 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation.

Matériels Informatiques	15%
Constructions Usines	5%
Constructions Administrations	2,5%
Matériels Industriels	10%
Citernes de Stockage	10%
Installations techniques	10%
Agencements et Aménagements Matériels et Outillages Industriels	10%
Equipements de Bureau	10%
Equipements Restaurant	15%
Matériels de Transport	20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

#### III-3 Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition.

### III-4 Charges à répartir

Ce sont des charges qui sont portées à l'actif du bilan et qui ont été engagées dans le cadre d'opérations spécifiques

### III-5 Stocks

Les stocks sont valorisés en employant les méthodes suivantes

#### III-5 1 Stocks de matières premières et de fourniture (coût d'acquisition)

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés. Les stocks de matières premières et de fournitures sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré

#### III-5 2 Stocks de produits finis

Les produits finis sont valorisés au coût de production ou au prix de vente diminué de la marge de distribution s'ils sont afférents à des contrats de ventes en fin de période

### III-6 Clients et comptes rattachés

Sont logés dans ce compte principalement les créances étrangères

### III-7 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien

### III-8 Liquidités et équivalent de liquidités/concours bancaires

Les comptes bancaires présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan

### III-9 Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement

### III-10 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès le dédouanement

## IV – LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la société arrêtés au 31 Décembre 2017 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment

- Convention du coût historique ,
- Convention de la permanence des méthodes
- Convention de rattachement des charges aux produits ,
- Convention de l'unité monétaire ,
- Convention de réalisation des revenus

## V – FAITS MARQUANTS

L'activité de la société « Cho Company » au cours de la période arrêtée au 31 décembre 2017 n'a été marquée par aucun fait marquant

## VI – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêtée des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

## VII – INFORMATIONS DETAILLEES

### A- ACTIFS

#### A1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Logiciels	354 394,660	314 901,160
Amortissements logiciels	-283 014,967	-223 430,175
<b>Total Immobilisations Incorporelles Nettes</b>	<b>71 379,693</b>	<b>91 470,985</b>

#### A2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Terrains	2 501 140,000	2 501 140,000
Constructions	13 778 694,116	13 006 219,833
Installation technique	607 914,269	607 914,269
Matériel industriel	41 525 462,583	39 838 778,116
Citernes de stockage	2 459 127,082	2 374 490,702
Matériel laboratoires	38 245,741	33 945,741
Protection incendie	106 206,102	104 818,342
Unité de traitement des eaux	109 574,700	109 574,700
Agencement, aménagement du matériel et outillage industriel	575 294,307	575 294,307
Matériel de transport	2 008 596,232	1 941 161,186
Equipement de bureau	481 473,517	466 881,797
Equipement restaurant	33 066,732	33 066,732
Matériel informatique	382 016,469	375 811,469
<b>Total Immobilisations Corporelles</b>	<b>64 606 811,850</b>	<b>61 969 097,194</b>
Amortissements Immobilisations Corporelles	-29 486 929,114	-24 220 865,830
<b>Total Immobilisations Corporelles Nettes</b>	<b>35 119 882,736</b>	<b>37 748 231,364</b>

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations

- Les valeurs d'origine ,
- Les mouvements de l'exercice ,
- Les amortissements pratiqués ,
- Les valeurs nettes comptables arrêtées à la date de clôture de l'exercice

Société "CHO COMPANY"

Tableau d'amortissement Récapitulatif au 31/12/2017

Libellés	Valeur Au 31/12/2016	Acquisition	Valeur Au 31/12/2017	Dotations Antérieures	Dotations 31/12/2017	Cumul	VCN au 31/12/2017
<b>Immobilisations Incorporelles</b>							
Logiciel	314 901,160	39 493,500	354 394,660	223 430,175	59 584,792	283 014,967	71 379,693
<b>TOTAL</b>	<b>314 901,160</b>	<b>39 493,500</b>	<b>354 394,660</b>	<b>223 430,175</b>	<b>59 584,792</b>	<b>283 014,967</b>	<b>71 379,693</b>
<b>Immobilisations Corporelles</b>							
Terrains	2 501 140,000	0,000	2 501 140,000	0,000	0,000	0,000	2 501 140,000
Constructions	13 006 219,833	772 474,283	13 778 694,116	2 375 171,935	487 164,121	2 862 336,056	10 916 358,060
Matériel Industriel	39 838 778,116	1 686 684,467	41 525 462,583	18 526 759,403	4 018 849,822	22 545 609,225	18 979 853,358
Citernes de stockage	2 374 490,702	84 636,380	2 459 127,082	727 804,293	241 366,526	969 170,819	1 489 956,263
Matériel Laboratoire	33 945,741	4 300,000	38 245,741	21 150,413	3 432,273	24 582,686	13 663,055
Protection Incendie	104 818,342	1 387,760	106 206,102	47 010,324	10 514,510	57 524,834	48 681,268
Unité de traitement des eaux	109 574,700	0,000	109 574,700	91 789,465	10 957,470	102 746,935	6 827,765
Agencement et aménagement Outil Indus	575 294,307	0,000	575 294,307	511 823,098	54 806,343	566 629,441	8 664,866
Installation Technique	607 914,269	0,000	607 914,269	540 641,565	57 893,101	598 534,666	9 379,603
Matériel de transport	1 941 161,186	67 435,046	2 008 596,232	936 224,880	283 994,939	1 220 219,819	788 376,413
Equipement de bureau	466 881,797	14 591,720	481 473,517	207 493,591	46 826,865	254 320,456	227 153,061
Equipement de restaurant	33 066,732	0,000	33 066,732	26 884,280	2 774,416	29 658,696	3 408,036
Matériel Informatique	375 811,469	6 205,000	382 016,469	208 112,583	47 482,898	255 595,481	126 420,988
<b>TOTAL</b>	<b>61 969 097,194</b>	<b>2 637 714,656</b>	<b>64 606 811,850</b>	<b>24 220 865,830</b>	<b>5 266 063,284</b>	<b>29 486 929,114</b>	<b>35 119 882,736</b>
<b>TOAL GENERAL</b>	<b>62 283 998,354</b>	<b>2 677 208,156</b>	<b>64 961 206,510</b>	<b>24 444 296,005</b>	<b>5 325 648,076</b>	<b>29 769 944,081</b>	<b>35 191 262,429</b>

### A3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Valeurs Brutes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres de participation	11 729 825,820	11 729 825,820
Depôts et cautionnements	217 090,201	110 037,896
Obligations	40 000,000	50 000,000
<b>Total Immobilisations Financières</b>	<b>11 986 916,021</b>	<b>11 889 863,716</b>

Le portefeuille des titres de participations détenues par votre société se détaille comme suit

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Titres « CHO »	8 569 900,000	8 569 900,000
Titres « BOTICELLI »	1 000 000,000	1 000 000,000
Titres « WAZA CORP »	618 100,000	618 100,000
Titres « EL AITHA »	1 050 000,000	1 050 000,000
Titres « ELYSSA DISTRIBUTION »	14 500,000	14 500,000
Titres « MEDOLIO »	60 672,000	60 672,000
Titres « CHARBON VERT »	199 000,000	199 000,000
Titres « EUROLIO »	217 653,820	217 653,820
<b>Total</b>	<b>11 729 825,820</b>	<b>11 729 825,820</b>

### A4- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>Valeurs Nettes</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Charges à répartir	3 746 431,951	3 941 504,393
Charges a répartir emprunt obligataire	13 218,517	20 200,152
Charges a répartir emprunt étranger	913 412,665	939 800,985
Ecart de conversion	4 958 870,323	1 892 236,290
<b>Total des autres actifs non courants Nettes</b>	<b>9 631 933,456</b>	<b>6 793 741,820</b>

Le tableau ci-après met en relief le détail et la variation des autres actifs non courants, ainsi que les mouvements de l'année, les résorptions pratiquées et la valeur nette comptable

<i>Désignation</i>	<i>VCN 31/12/2016</i>	<i>Mouvement de la période</i>	<i>Valeurs au 31/12/2017</i>	<i>Résorption de la période</i>	<i>VCN au 31/12/2017</i>
Charges à répartir	3 941 504,393	3 160 470,952	7 101 975,345	3 355 543,394	3 746 431,951
Charges à répartir Emprunt obligataire	20 200,152	0,000	20 200,152	6 981,635	13 218,517
Charges a répartir Emprunt Etranger	939 800,985	429 409,998	1 369 210,983	455 798,318	913 412,665
Ecart de conversion	1 892 236,290	3 066 634,033			4 958 870,323
<b>TOTAL</b>	<b>6 793 741,820</b>	<b>6 656 514,983</b>	<b>8 491 386,480</b>	<b>3 818 323,347</b>	<b>9 631 933,456</b>



**A5- STOCKS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Stocks matières premières	35 111 875,642	26 677 244,530
Stocks matières consommables	820 543,951	717 328,990
Stocks pièces de rechange	974 745,900	858 986,070
Stocks produits laboratoire	96 101,081	75 397,470
Stocks emballages	3 671 602,177	3 176 774,910
Produits finis	30 292 784,510	23 645 997,458
Produits en cours	1 306 432,019	263 208,970
<b>Total</b>	<b>72 274 085,280</b>	<b>55 414 938,398</b>

**A6- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Clients	49 158 908,182	50 679 902,985
Clients factures à établir	15 971 348,466	10 215 473,215
Clients douteux ou litigieux	50 417,538	50 417,538
<b>Total clients brut</b>	<b>65 180 674,186</b>	<b>60 945 793,738</b>
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-50 417,538	-50 417,538
<b>Total clients net</b>	<b>65 130 256,648</b>	<b>60 895 376,200</b>

**A7- AUTRES ACTIFS COURANTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation débiteurs	8 667 314,156	6 560 364,912
Fournisseurs d'immobilisations débiteurs	145 520,442	1 096 840,069
Prêts au personnel	480 591,631	477 631,048
Etat subvention à recevoir	3 291 179,450	2 344 857,679
Autres impôts	11,250	11,250
Retenue à la source	69 416,487	28 138,276
Creances sur cessions d'immobilisation	0,000	3 700,000
Débiteurs divers SOMAF PLUS	465 000,000	465 000,000
Débiteurs divers CHARBON VERT	830 000,000	500 000,000
Produits à recevoir	135 000,000	135 000,000
Produits de placement à recevoir	0,000	2 534 284,692
Charges constatées d'avance	2 016 102,222	976 138,000
Report de TVA	197 602,705	31 221,779
Report d'impôt	80 929,633	52 792,375
<b>Total</b>	<b>16 378 667,976</b>	<b>15 205 980,080</b>

**A8- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Bons du trésor et bons de caisse	0,000	104 300,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>104 300,000</b>

**A9- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Chèques en caisse	1 500,000	1 500,000
Banques	14 374 075,832	11 317 341,397
Caisses	174 327,773	129 863,557
Régis d'avances et accréditifs	11 000,400	11 000,400
<b>Total</b>	<b>14 560 904,005</b>	<b>11 459 705,354</b>

**P- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

**P1- CAPITAUX PROPRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Capital social	36 900 000,000	36 900 000,000
Réserves légales	455 962,035	284 577,410
Subvention d'investissements	750 000,000	750 000,000
Subvention d'investissements inscrite aux comptes de résultat	-670 392,351	-606 629,347
Resultats reportés	3 170 799,002	7 337,480
Resultat de l'exercice	295 835,907	3 420 355,023
<b>Total</b>	<b>40 902 204,593</b>	<b>40 755 640,566</b>

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit

<b>Désignation</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Autres capitaux propres</b>	<b>Total</b>
Situation nette au 31 décembre 2016	36 900 000,000	284 577,410	7 337,480	3 420 355,023	143 370,653	40 755 640,566
Affectation du résultat		171 384,625	3 248 970,398	-3 420 355,023		0,000
Intéressement PDG			-85 508,876			-85 508,876
Quote-part subvention					-63 763,004	-63 763,004
Resultat de l'exercice 2017				295 835,907		295 835,907
Situation nette au 31 décembre 2017	36 900 000,000	455 962,035	3 170 799,002	295 835,907	79 607,649	40 902 204,593

**P2- EMPRUNTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Emprunt Obligataire	375 000,000	750 000,000
Credit UIB 460 M TND	0,000	35 384,608
Crédit AMEN 2000 M TND	0,000	332 806,412
Credit BNA 1300 M TND	92 846,000	278 562,000
Crédit STB 641 M TND	0,000	58 336,667
Credits Leasing	436 611,767	809 885,826
Crédit UBCI 1500 M TND	1 214 285,712	0,000
Crédit STB 1800 M TND	1 050 000,000	1 350 000,000
Credit BIAT 300 M TND	168 000,000	216 000,000
Crédit IFC 4,6 Millions Euro	9 387 609,273	9 800 901,552
Credit IFC 5 Millions USD	8 598 115,428	10 048 269,248
Crédit IFC 5,75 Millions Euro	11 734 511,579	11 973 711,549
Crédit ATB 4 M TND	3 333 333,333	4 000 000,000
Credit ATB 6 M TND	4 000 000,000	5 000 000,000
<b>Total</b>	<b>40 390 313,092</b>	<b>44 653 857,862</b>

**P3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Fournisseurs d'exploitation	8 559 860,289	6 588 892,582
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	2 386 431,597	10 563 109,780
Fournisseurs d'immobilisations	1 989 725,371	3 764 746,677
Fournisseurs d'immobilisations effets à payer	336 523,840	1 102 140,219
Fournisseurs factures non parvenues	5 413 398,235	3 662 524,017
<b>Total</b>	<b>18 685 939,332</b>	<b>25 681 413,275</b>

**P4- AUTRES PASSIFS COURANTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Clients créditeurs	335 749,222	275 723,414
Personnel et comptes rattachés	508 105,854	414 435,197
Etat, impôts et taxes à payer	482 413,003	155 440,257
Contribution conjoncturelle	0,000	2 000,000
C N S S	383 437,881	340 689,599
Impôt sur les bénéfices	62 769,429	0,000
Impôts et taxes sur le chiffre d'affaires	418 722,108	187 718,905
Associés dividendes à payer	34,300	34,300
Creances sur cession d'immobilisations	1 300,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2 192 531,797</b>	<b>1 376 041,672</b>

**P5- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Echéances à moins d'un an sur CMT	9 445 692,935	7 516 308,746
Echéances à moins d'un an sur crédits leasing	376 580,767	399 768,851
Echéances à moins d'un an sur emprunt obligataire	375 000,000	375 000,000
MCNE	5 963 533,367	13 903 900,000
PFE	49 000 000,000	32 800 000,000
Credit financement de stocks	20 000 000,000	9 500 000,000
Credit MOURABHA	7 707 552,472	3 966 710,500
Crédit huile	1 500 000,000	0,000
PFE en devise	55 483,333	55 483,333
Financement devises	5 722 704,000	0,000
ASM	22 000 000,000	18 500 000,000
Intérêts courus	493 986,219	117 192,506
Banques	342 503,908	2 290,606
<b>Total</b>	<b>122 983 037,001</b>	<b>87 136 654,542</b>

**R – ETAT DE RESULTAT**

**R1- REVENUS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Vente export huile d'olive raffiné	8 955 585,011	15 373 872,819
Vente export huile de grignon raffiné	11 066 650,201	4 876 635,866
Vente huile conditionne export	74 355 968,718	74 738 835,904
Vente huile d'olive courantes	9 106 000,000	0,000
Vente oleine	0,000	18 244,000
Vente huile acide	1 684 789,745	2 733 842,204
Vente huile d'olive extra	13 678 983,128	9 892 868,326
Vente grignons épuisés	1 620 793,929	1 206 064,320
Vente huile de maïs conditionnées	6 037 194,240	0,000
Vente produits cosmétiques local	6 182,876	6 160,740
Vente produits cosmétiques export	43 948,824	16 325,168
Vente savons et autres local	4 664 231,213	3 194 454,278
Ventes savons et autres export	541 491,192	558 238,473
Produits des activités annexes	774 517,602	43 721,827
Raffinage	1 080 883,440	971 598,468
RRR sur ventes de marchandises	-12 308,151	0,000
<b>Total</b>	<b>133 604 911,968</b>	<b>113 630 862,393</b>

**R2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Autres produits ordinaires	0,000	313 000,000
Quotes-parts subvention investissement	63 763,004	66 995,374
Subvention d'exploitation	1 175 223,771	958 173,026
<b>Total</b>	<b>1 238 986,775</b>	<b>1 338 168,400</b>

**R3- VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Variation stocks de produits finis et des encours	-7 690 010,101	3 385 030,821
<b>Total</b>	<b>-7 690 010,101</b>	<b>3 385 030,821</b>

**R4- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde 31/12/2017</i>	<i>Solde 31/12/2016</i>
Achats non stockés	174 872,768	228 250,265
Achats d'étude et de prestations de services	48 948,000	556 096,800
Carburant	1 218 471,205	876 348,007
Achats matières premières savon et autre	3 192 691,208	2 136 579,227
Consommable	1 108 080,687	866 325,560
Emballage	8 690 928,895	10 054 187,559
Grignons	5 171 278,740	4 051 830,699
Hexane	656 495,535	716 566,650
Huile de maïs	5 618 845,887	0,000
Huile d'olives	91 910 649,550	58 636 430,668
Achats olive	0,000	975 000,000
Pièces de rechanges	733 717,341	713 184,544
Produit laboratoire	19 905,271	48 966,112
Frais de consommation d'eau	80 688,700	82 083,080
Frais de consommation d'électricité	1 194 961,616	870 349,079
Transport sur achats grignons	1 558 346,997	1 090 338,668
Transport sur achats huile	102 511,800	108 887,660
Variation de stocks	-9 169 136,781	-493 581,327
<b>Total</b>	<b>112 312 257,419</b>	<b>81 517 843,251</b>

**R5- CHARGES DE PERSONNEL**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Salaires	4 625 365,231	4 185 003,165
Charges sociales légales	762 996,925	694 529,786
Autres charges de personnel	63 159,645	85 892,899
<b>Total</b>	<b>5 451 521,801</b>	<b>4 965 425,850</b>

**R6- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Dot Immobilisations incorporelles	59 584,792	64 284,067
Dot Immobilisations corporelles	5 266 063,284	4 857 889,015
Dot Aux résorptions des charges à répartir	3 818 323,347	3 094 833,623
<b>Total</b>	<b>9 143 971,423</b>	<b>8 017 006,705</b>

**R7- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Courtage	0,000	237 012,234
Divers services extérieurs	590 367,506	790 481,525
Dons	37 973,216	36 239,000
Entretien et réparation	420 489,469	593 838,222
Frais et analyse sur export	405 244,812	393 571,538
Frais postaux et télécommunication	90 740,529	84 354,312
Remunération d'intermédiaire & honoraires	209 799,730	145 073,758
Jetons de présence	42 000,000	12 000,000
Locations	0,000	1 000,000
Prime d'assurance	241 442,950	212 333,984
Publicité et relation publique	991 313,569	1 054 242,262
Service bancaire	367 174,927	343 038,597
Transport et fret	4 054 370,194	4 310 956,659
Impôts et taxes	442 387,119	685 347,853
Voyages, déplacement et réception	381 541,126	436 720,211
Différence de règlement	-105,143	-715,728
<b>Total</b>	<b>8 274 740,004</b>	<b>9 335 494,427</b>

**R8- CHARGES FINANCIERES NETTES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Intérêt des emprunts et des dettes	3 300 132,781	2 200 816,857
Intérêts sur opérations de financement	5 231 690,370	5 357 961,267
Pertes de change	4 145 053,952	1 551 493,126
Gains de change	-5 680 989,242	-2 185 208,488
<b>Total</b>	<b>6 995 887,861</b>	<b>6 925 062,762</b>

**R9- PRODUITS DES PLACEMENTS**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Produits des participations	3 075,000	2 536 649,035
Produits financiers	0,000	39,011
<b>Total</b>	<b>3 075,000</b>	<b>2 536 688,046</b>

**R10- AUTRES GAINS ORDINAIRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Gains ordinaires	0,000	62 500,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>62 500,000</b>

**R11- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES**

<i>Désignation</i>	<i>Solde au 31/12/2017</i>	<i>Solde au 31/12/2016</i>
Eléments extraordinaires	0,000	2 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>2 000,000</b>

**F - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

**F1- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION**

**F1.1- ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Clients	135 258 616,284	94 095 489,026
<b>Total</b>	<b>135 258 616,284</b>	<b>94 095 489,026</b>

**F1.2- SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	-134 766 958,803	-83 838 009,110
Personnel avances & acomptes	-558 780,250	-479 922,519
Prêts au personnel	-307 316,700	-362 407,500
Personnel rémunérations dues	-2 711 918,412	-2 515 306,213
Retenues à la source & déclarations mensuelles C N S S	-462 234,863	-733 051,226
	-1 116 644,355	-1 075 940,266
Achats et autres charges d'exploitation	-787 190,388	-1 130 387,919
Jetons de présence	-33 600,000	-9 600,000
Autres gains et pertes	-1 401 606,552	-27 675,403
<b>Total</b>	<b>-142 146 250,323</b>	<b>-90 172 300,156</b>

**F1.3- INTERETS PAYES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Intérêts des emprunts CMT	-812 194,275	-541 123,490
Intérêts PFE & CFS	-3 414 704,108	-2 308 337,343
Intérêts MCNE	-883 327,122	-1 173 937,114
Intérêts ASM	-1 281 950,677	-1 371 239,742
Echelles d'intérêts	-147 427,380	-727 571,866
Intérêts sur emprunt obligataire	-64 980,000	-91 180,800
Intérêts crédit MOURABHA	-247 289,228	-185 500,202
Intérêts CDH	-23 760,000	0,000
Intérêts IFC	-2 219 749,502	-1 440 313,470
Intérêts sur escompte effets	-4 228,556	0,000
<b>Total</b>	<b>-9 099 610,848</b>	<b>-7 839 204,027</b>

**F1.4- IMPOTS ET TAXES PAYES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Autres droits et taxes	-2 293,991	-1 208,250
Droits d'enregistrement et de timbre	-169 227,643	-173 248,020
Taxes sur les véhicules	-26 872,053	-30 829,454
Pénalités et amendes	-2 129,405	-320,000
Taxes douanières	-2 774,000	-3 440,875
TCL	0,000	-2 196,900
<b>Total</b>	<b>-203 297,092</b>	<b>-211 243,499</b>

**F2- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

**F2.1-DECAISSEMENT AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Construction unit, de Fabrication Savons EI AMRA	-3 447,500	-4 912,000
Fournisseurs d'immobilisations	-7 802 116,336	-11 423 309,734
Fournisseurs d'immobilisations effet à payer	-633 812,784	880 848,197
Charges à répartir	0,000	-350,000
Charges à répartir emprunt étranger	-429 409,998	-2 010,400
<b>Total</b>	<b>-8 868 786,618</b>	<b>-10 549 733,937</b>

**F2.2-ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Creance sur cessions d'immobilisations	5 000,000	57 500,000
<b>Total</b>	<b>5 000,000</b>	<b>57 500,000</b>

**F2.3- DECAISSEMENT AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Cautionnements	-104 031,433	0,000
Actions	0,000	-4 000 400,000
<b>Total</b>	<b>-104 031,433</b>	<b>-4 000 400,000</b>

**F2.4-ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Liquidation titres de participations	0,000	98 500,000
Remboursement emprunt national	10 000,000	0,000
<b>Total</b>	<b>10 000,000</b>	<b>98 500,000</b>



### F3- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

#### F3.1- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS RECUS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Produits emprunt national	3 075,000	2 364,343
Produits des participations	2 534 284,692	180 000,000
<b>Total</b>	<b>2 537 359,692</b>	<b>182 364,343</b>

#### F3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS PAYES

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>	<i>Montant au 31/12/2015</i>
Actionnaires dividendes et autres distributions	0,000	-1 558 774,180
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>-1 558 774,180</b>

#### F3.3- ENCAISSEMENT PROVENANT DES EMPRUNTS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
CMT « UBCI » 1500 M TND	1 500 000,000	0,000
Crédit « IFC » 5,75 M USD	0,000	14 150 749,999
CMT « ATB » 4 M TND	0,000	4 000 000,000
CMT « ATB » 5 M TND	0,000	6 000 000,000
<b>Total</b>	<b>1 500 000,000</b>	<b>24 150 749,999</b>

#### F3.4- REMBOURSEMENT D'EMPRUNTS

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Remboursement emprunts	-9 158 222,308	-5 089 143,160
<b>Total</b>	<b>-9 158 222,308</b>	<b>-5 089 143,160</b>

#### F3.5- DECAISSEMENT/ ENCAISSEMENT PLACEMENT COURANT

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
Bons du trésor et bons de caisse	104 300,000	195 700,000
<b>Total</b>	<b>104 300,000</b>	<b>195 700,000</b>

#### F3.6- DECAISSEMENT/ENCAISSEMENT PROVENANT DES DCD

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
CHARBON VERT	-330 000,000	-305 000,000
UDA	0,000	0,000
SOMAF PLUS	0,000	-465 000,000
CHO	0,000	2 315 302,900
Interessement PDG	-85 508,876	0,000
<b>Total</b>	<b>-415 508,876</b>	<b>1 545 302,900</b>

**F3.7- DECAISSEMENT/ENCAISSEMENT PROVENANT DES CREDITS DE GESTION**

<i>Désignation</i>	<i>Montant au 31/12/2017</i>	<i>Montant au 31/12/2016</i>
MCNE	-7 940 366,633	-3 001 200,000
PFE	16 200 000,000	2 500 000,000
Financement en devise	5 722 704,000	0,000
Crédit financement de stocks	10 500 000,000	2 500 000,000
Crédit démarrage huile	1 500 000,000	0,000
ASM	3 500 000,000	18 500 000,000
Credit MOURABHA	3 740 841,972	-32 444,728
<b>Total</b>	<b>33 223 179,339</b>	<b>20 466 355,272</b>

**F4 1- TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Chèques en caisse	1 500,000
Banques	11 315 050,791
Caisses	129 863,557
Regis d'avances et accréditifs	11 000,400
<b>Total</b>	<b>11 457 414,748</b>

**F4.2- TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE**

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Chèques en caisse	1 500,000
Banques	14 031 571,924
Caisses	174 327,773
Regis d'avances et accréditifs	11 000,400
<b>Total</b>	<b>14 218 400,097</b>

VIII – ENGAGEMENTS HORS BILAN

Banque	Nature de crédit	Montant	Nature de Garantie	Observation
BNA	Crédit d'investissement	2 100 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		1 000 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		500 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax	Payé 100%
			Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 99508 Sfax	
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
		1 350 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 13224 Kairouan	Payé 100%
			Nantissement en 1 er rang sur matériel	
	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI			
	1 300 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Nantissement de rang utile sur matériel à acquérir		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		
	917 MD	Hypothèque en rang utile du RI 20499 et 20 500 Sfax	Payé 100%	
Nantissement de rang utile sur matériel à acquérir				
Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI				
Crédit de gestion	10 100 MD	Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang utile du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		
	30 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax		
		Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 99508 Sfax		
		Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI		

		2340\$	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
BIAT	Crédit de gestion	9 500 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
Emprunt Obligataire	Emprunt Obligataire	3 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
ZITOUNA	Crédit de gestion	9 000 MD	Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 68178 Sfax	
		utilise que 4000 MD	Nantissement en rang disponible sur Matériel et fond de commerce	
STB	Crédit d'investissement	1 800 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°24081 Kairouan	alimenté en Janvier 2015
			Hypothèque de Rang utile du TFN°35826 Kairouan	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89562 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89563 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de rang utile du TFN°89564 Sfax Reçu de CHO	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
	Nantissement de rang utile sur Matériel			
	700 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax		
		Hypothèque de Rang utile sur RI20499 Sfax		
		Hypothèque de Rang utile sur RI 20500 Sfax		
		Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce		
	Crédit de gestion	32 700 MD	Hypothèque rang utile du TFN°24081 Kairouan	
Hypothèque rang utile du TFN°35826 Kairouan				
Hypothèque rang utile du TFN°13224 Kairouan				
Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax				
Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce				
Amen Banque	Crédit d'investissement	2 000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 90028 Sfax	
			Hypothèque en rang disponible du Titre foncier n° 24081 Kairouan	
			Hypothèque de Rang disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque rang disponible du TFN°35826 Kairouan	

			Nantissement du materiel	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
BTL	Crédit de gestion	6200 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Nantissement du materiel	
			Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	
UBCI	Crédit de gestion	4000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce	
			Nantissement du matériel	
UIB	Crédit d'investissement	460 MD	Hypothèque en rang utile disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque en rang disponible du TFN° 24081 Kairouan	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°35826 Kairouan	
	Crédit de gestion	7 500 MD	Hypothèque en rang utile disponible du TFN°90028sfax	
			Hypothèque en rang disponible du TFN° 99508 sfax	
			Hypothèque en rang disponible du TFN°68178 sfax	
IFC	Crédit d'investissement	26 000MUSD utilisation que 16 000USD	Hypothèque en 1er rang disponible du TFN°13224 Kairouan	
			Hypothèque en 1 er rang du TFN° 24081 Kairouan	
			Hypothèque en 1 er rang du TFN°35826 Kairouan	
			Hypothèque de 1er rang du TFN°68178 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang du TFN°99508 Sfax	
			Hypothèque en 1 er rang du Titre foncier n° 90028 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang sur RI20499 Sfax	
			Hypothèque de 1er rang sur RI 20500 Sfax	
			Nantissement de 1er rang sur Fond de commerce	
ATB	credit d'investissement	6 000 MD	Hypothèque en rang disponible du TFN°99508 Sfax	
			Nantissement du materiel	
ATB	crédit participatif	4 000 MD	Caution solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI	

			Nantissement des actions CHO
ATB	crédit de gestion	7 000 MD	Cauton solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI
			Hypothèque en rang disponible du TFN°99508 SFAX
			Nantissement sur le fond de commerce
BH	Crédit de gestion	11 000 MD	Cauton solidaire de Mr Abdelaziz MAKHLOUFI
			Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce
El baraka	Crédit de gestion	10 000 MD	Hypothèque de Rang utile du TFN°68178 Sfax
			Hypothèque de Rang utile du TFN°99508 Sfax
			Nantissement de Rang utile sur Fond de commerce
leasing		275 MD	Nantissement du matériel
		238 MD	Nantissement du matériel
		188 MD	Nantissement du matériel
		260 MD	Nantissement du matériel
		33 MD	Nantissement du matériel
		65 MD	Nantissement du matériel
		56 MD	Nantissement du matériel
		448 MD	Nantissement du matériel
		63 MD	Nantissement du matériel
		52 MD	Nantissement du matériel
		52 MD	Nantissement du matériel
		46 MD	Nantissement du matériel
		43 MD	Nantissement du matériel
72 MD	Nantissement du matériel		

## Mahmoud TRIKI

Rue du lac Toba  
Immeuble bougassass  
Les berges du lac 1053 - Tunis  
Tél : 71 962 528 Fax : 71 962 389  
[m.triki@tunet.tn](mailto:m.triki@tunet.tn)



Horwath ACF  
Member Crowe Horwath  
Immeuble Permetal, 2ème Etage  
35, Rue Hédi Karray, 1082 - Tunis  
Tel : 71 236 000 Fax : 71 236 436  
[acf@horwath.com.tn](mailto:acf@horwath.com.tn)

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

*Messieurs les Actionnaires  
de la Société « CHO Company »  
Route Mahdia, Km 10  
Sfax - Tunisie*

#### RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

##### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **CHO COMPANY**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	225 154 025,815 TND
Un chiffre d'affaires de.....	133 604 911,968 TND
Un résultat bénéficiaire de.....	295 835,907 TND

A notre avis, les états financiers de la société CHO COMPANY sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### *Autres points et observations*

- Votre société est tenue d'établir annuellement un inventaire physique de ses immobilisations corporelles et ce conformément à l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et de le rapprocher avec la comptabilité à la date de clôture de l'exercice.
- Les fournisseurs débiteurs logent des soldes antérieurs pour un montant de 2 365 749,294 dinars qui méritent d'être analysés ;
- Suivant l'article 35 de la loi de finances n°2014-59, la retenue à la source ne s'applique pas aux montants payés en contrepartie des acquisitions auprès des personnes physiques réalisant des revenus agricoles et de pêches. Le risque émanant de l'interprétation dudit article mérite d'être analysé et estimé ;

- La société a reçu une taxation d'office au cours de l'exercice 2017 concernant les droits de conservation foncière sur hypothèques inscrits pour un montant de 291 000 dinars. La société a produit une caution de 20% et une affaire judiciaire est en cours ,
- Le compte « Fournisseurs factures non parvenues » qui présente un solde de 5 413 398,235 dinars mérite d'être analysé et un suivi particulier mérite d'être instauré en vue de son apurement

### ***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### ***Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.





***Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires relatives à la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur ; nous vous recommandons de signer le cahier de charges annexé à l'arrêté portant visa du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières.

**Fait à Tunis, le 8 Juin 2018**

***Les Commissaires aux Comptes***

**Mahmoud TRIKI**



**HORWATH ACF  
Noureddine BÉN ARBIA**



## Mahmoud TRIKI

Rue du lac Toba  
Immeuble bougassass  
Les berges du lac 1053 - Tunis  
Tél : 71 962 528 Fax : 71 962 389  
[m.triki@tunet.tn](mailto:m.triki@tunet.tn)



Horwath ACF  
Member Crowe Horwath  
Immeuble Permetal, 2ème Etage  
35, Rue Hédi Karray, 1082 - Tunis  
Tel : 71 236 000 Fax : 71 236 436  
[acf@horwath.com.tn](mailto:acf@horwath.com.tn)

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2017

*Messieurs les Actionnaires  
de la Société « CHO Company »  
Route Mahdia, Km 10, Sfax - Tunisie*

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter les opérations conclues par votre société et entrant sous l'égide des articles susvisés.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

#### I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017

Nous vous informons que la direction de votre société ne nous a pas avisés de l'existence de conventions ou opérations conclues au cours de l'exercice 2017 et visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

#### II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. Elles sont présentées ci-après :

- 1) Des garanties réelles ont été données au profit des banques en couverture des crédits obtenus.
- 2) Une caution solidaire est donnée par le Président Directeur Général au profit des banques en couverture des crédits obtenus.
- 3) L'existence d'opérations commerciales et financières avec des sociétés du groupe CHO COMPANY, détaillés comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2016	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2017
		Débit	Crédit	
<b>Achats – Fournisseurs</b>				
MEDOLIO	-3 446 705,961	10 710 511,640	8 175 725,644	-911 919,965
SOMAF PLUS	0,002	0,000	0,000	0,002
OLIVA	-5 650,500	49 019,000	43 368,500	0,000
CHO AMERIQUE	-486 547,896	482 721,819	309 673,497	-313 499,574

SOMAHO	32 000,500	20 315,280	24 315,780	28 000,000
MEDITERRANEAN DELIGHT	-111 123,385	35 125,323	42 014,412	-118 012,474
GDA	369 941,300	1 032 918,500	1 834 466,500	-431 606,700
ELYSSA DISTRIBUTION	-10 787,042	20 873,723	10 086,681	0,000
EUROLIO	-9 596,465	10 531,984	935,519	0,000
UAI	-300 000,000	300 000,000	7 734,500	-7 734,500
AL KAISAR	-32 765,420	34 781,924	79 190,244	-77 173,740
<b>Ventes – Clients</b>				
BOTICELLI MENZEL BOURGUIBA	817 057,785	20 265,948	837 323,734	-0,001
MEDOLIO	28 475 205,107	25 274 102,005	27 801 085,155	25 948 221,957
ELYSSA DISTRIBUTION	221 807,448	3 623 790,414	2 600 361,009	1 245 236,853
MEDITERRANEAN DELIGHT	6 548 157,734	16 726 354,632	18 006 071,548	5 268 440,818
CHO	0,000	9 106 000,500	9 106 000,500	0,000
CHARBON VERT	20 778,328	0,000	0,000	20 778,328
CHO CHINA	325 763,979	119 414,902	99 219,179	345 959,702
SOCOHUILE COMPANY	0,000	6 287 514,740	250 320,500	6 037 194,240
UAI	78 063,640	55 856,360	133 920,000	0,000
EUROLIO	142 505,924	135 580,668	163 969,884	114 116,708
CHO AMERIQUE	8 647 102,737	44 829 833,157	48 170 561,879	5 306 374,015
<b>Débiteurs &amp; Crédeurs Divers</b>				
CHO	0,000	9 276 918,500	9 276 918,500	0,000
AL AITHA	0,000	600 000,000	600 000,000	0,000
SOMAF PLUS	465 000,000	0,000	0,000	465 000,000
CHARBON VERT	500 000,000	330 000,000	0,000	830 000,000
<b>Client factures à établir</b>				
CHO	9 106 000,000	14 100 000,000	9 106 000,000	14 100 000,000
ELYSSA DISTRIBUTION	1 109 473,215	761 875,251	0,000	1 871 348,466

### III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200-II §5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit

- La rémunération du président directeur général servie par la société « CHO Company » et ses filiales courant l'exercice clos au 31 Décembre 2017 s'élèvent à un montant brut de 322 597,547 dinars. Il bénéficie en outre d'un intéressement sur les bénéfices de chaque exercice fixé à 2,5% net de tous impôts ou retenue, cet intéressement totalise un montant de 85 508,876 au titre de l'exercice 2016 qui a été constaté au niveau de l'affectation du résultat de l'exercice
- Il bénéficie aussi de la prise en charge des frais de téléphone et de tous les frais de représentation inhérents à ses fonctions
- Le conseil d'administration du 18 mai 2016 a autorisé au président directeur général de la société d'utiliser sa voiture personnelle, pour l'exercice de ses fonctions au sein de la société. Il prendra en charge l'ensemble des frais se rattachant à la voiture en question. En contrepartie le président directeur général perçoit un remboursement des frais mensuels pour une somme forfaitaire de 8 000 dinars par mois à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2016 et ce pour une période totale de 5 ans

▪ **Directeur Général Adjoint**

- Le Directeur Général Adjoint, ayant été nommé par le conseil d'administration du 31 octobre 2016, et dont la rémunération a été fixée par ledit conseil, a perçu au cours de l'exercice 2017 un salaire brut de 75 036,248 dinars et une somme forfaitaire de 800 dinars par mois correspondant a un remboursement des frais d'utilisation de sa voiture personnelle

Par ailleurs, et en dehors des conventions et operations precitees, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou operations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques a vous faire sur ce point particulier

Fait à Tunis, le 8 Juin 2018

**Les Commissaires aux Comptes**

**Mahmoud TRIKI**



**HORWATH ACF  
Noureddine BEN ARBIA**

