



Bulletin Officiel

N° 5742 Jeudi 29 Novembre 2018

— 19^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

| | |
|--|-------|
| COMMUNIQUE DU CMF : Elbène Industrie (ex TUNISIE LAIT) | 2 |
| <u>AVIS DU CMF</u> | |
| <u>AGREMENTS DE CHANGEMENT DE DENOMINATION ET DE CHANGEMENT DE CATEGORIE</u> | |
| SICAV BH PLACEMENT | 3 |
| <u>AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION</u> | |
| ATTIARI GESTION | 3 |
| STB MANAGER | 4 |
| <u>AGREMENT DE LA REPRISE DES ACTIVITES DELEGUEES DE LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMPTABLE DES OPCVM</u> | |
| TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 4 |
| <u>AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM</u> | |
| FCP IRADETT 20 | 5 |
| FCP IRADETT 100 | 5 |
| FCP SMART CROISSANCE | 6 |
| <u>AGREMENT DE LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE</u> | |
| FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | 6 |
| <u>AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION</u> | |
| MAC PRIVATE MANAGEMENT | 7 |
| <u>AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM</u> | |
| START UP MAXULA SEED FUND | 7 |
| <u>AVIS DES SOCIETES</u> | |
| <u>DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'OPCVM</u> | |
| FCP IRADETT 100 | 8 |
| FCP SMART CROISSANCE | 8 |
| FCP IRADETT 20 | 9 |
| <u>LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE</u> | |
| FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | 9 |
| <u>CHANGEMENT DE DIRIGEANTS</u> | |
| SICAV BH OBLIGATAIRE | 10 |
| SICAV BH PLACEMENT | 10 |
| STB MANAGER | 10 |
| <u>EMPRUNT OBLIGATAIRE</u> | |
| COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING « CIL 2018-1 » | 11-15 |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</u> | |
| BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – BTK - | 16-21 |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE</u> | |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING 2018 SUBORDONNE | 22-28 |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE</u> | |
| UNIFACTOR 2018 | 29-32 |
| <u>AUGMENTATION DE CAPITAL</u> | |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING | 33-36 |
| <u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u> | |
| ONE TECH HOLDING | 37 |
| <u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u> | 38-39 |
| <u>ANNEXE I</u> | |
| LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE | |
| <u>ANNEXE II</u> | |
| <u>ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2015</u> | |
| - STS | |
| <u>ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2016</u> | |
| - STS | |
| <u>ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2017</u> | |
| - EL FOULADH | |

COMMUNIQUE DU CMF (*)

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Société Elbène Industrie et du public qu'il a invité la société concernée à réagir à l'article publié sur internet le 28 novembre 2018.

En réponse à la lettre du Conseil du Marché Financier, la société Elbène Industrie a précisé ce qui suit :

« Suite à la dernière déclaration du Président de la chambre syndicale du lait et dérivés annonçant la fermeture de la société Elbène Industrie (ex TUNISIE LAIT), la Direction Générale de la société précise que l'entreprise connaît certes des difficultés, mais elle n'a pas du tout arrêté la production.

Des efforts sont déployés par toutes les parties prenantes en vue de reprendre le niveau normal d'activité. »

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans ce communiqué par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

AVIS DU CMF

AGREMENTS DE CHANGEMENT DE DENOMINATION ET DE CHANGEMENT DE CATEGORIE

SICAV BH PLACEMENT

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 12 février 1994
Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 21 novembre 2018 d'octroyer :

- Un agrément pour le changement de la dénomination de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION ».
- Un agrément pour le changement de la catégorie de « SICAV BH PLACEMENT » de SICAV mixte à SICAV obligataire.

2018 - AC - 262

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

ATTIJARI GESTION

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers
Agrément du CMF n°23-2007 du 20 novembre 2007
Adresse : Immeuble Fékih- rue des lacs de Mazurie
1053 Les Berges du Lac

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'octroyer son agrément à la société de gestion ATTIJARI GESTION pour le changement d'un des dirigeants de la société mentionnés à l'article 148 du Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers et ce, par la désignation de Monsieur Hichem BEN ROMDHANE en tant que Directeur Général.

2018 - AC - 263

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

STB MANAGER

Société de gestion d'OPCVM

Agrément du CMF n° 01-2002 du 19 février 2002

Adresse : Immeuble STB – 34, rue Hédi Karray
Cité des Sciences- 1004 El Menzah IV

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'octroyer son agrément à la société de gestion STB MANAGER pour le changement d'un des dirigeants de la société mentionnés à l'article 148 du Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers et ce, par la désignation de Madame Saloua MOUSCOU en tant que Président Directeur Général.

2018 - AC - 264

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LA REPRISE DES ACTIVITES DELEGUEES DE LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMPTABLE DES OPCVM

TRADERS INVESTMENT MANAGERS

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières pour le compte de tiers

Agrément du CMF n°38-2008 du 26 novembre 2008

Adresse: Rue du Lac Léman - Immeuble Nawrez - Bloc C - Appartement C21
Les Berges du Lac - 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'octroyer son agrément à la société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS pour la reprise des activités déléguées de la gestion administrative et comptable des OPCVM.

2018 - AC - 265

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP IRADETT 20

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°19-2006 du 24 mai 2006

Adresse : Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer la liquidation anticipée du fonds commun de placement « FCP IRADETT 20 ».

2018 - AC - 266

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP IRADETT 100

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°17-2006 du 24 mai 2006

Adresse : Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer la liquidation anticipée du fonds commun de placement « FCP IRADETT 100 ».

2018 - AC - 267

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION ANTICIPEE D'OPCVM

FCP SMART CROISSANCE

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°28-2010 du 28 Juillet 2010
Adresse : 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer la liquidation anticipée du fonds commun de placement « FCP SMART CROISSANCE ».

2018 - AC - 268

AVIS DU CMF

AGREMENT DE LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

FCP VALEURS QUIETUDE 2018

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°18-2013 du 14 juin 2013
Adresse : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer la liquidation du fonds commun de placement «FCP VALEURS QUIETUDE 2018 », suite à l'expiration de sa durée de vie.

2018 - AC - 269

AVIS DU CMF

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer la société de gestion suivante :

MAC PRIVATE MANAGEMENT

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

Siège Social : Green center, rue du Lac Constance, 1053 Les Berges du Lac Tunis.
Capital Social : 500 000 dinars divisé en 50 000 actions de 10 dinar chacune.

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer le fonds suivant :

START UP MAXULA SEED FUND

Fonds d'amorçage régi par la loi n°2005-58 du 18 juillet 2005
Siège Social : Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

Maxula Gestion et l'ATB ont obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 21 novembre 2018, pour la création d'un fonds d'amorçage, dénommé «START UP MAXULA SEED FUND» d'un montant de 10 200 000 dinars divisé en 10 200 parts de 1 000 dinars chacune.

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

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 novembre 2018, d'agréer l'externalisation de la fonction du Contrôle de la Conformité et du Contrôle Interne au sein de la société ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS au profit de Monsieur Mohamed Ali KALLEL.

AVIS DE SOCIETES

DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM

FCP IRADETT 100

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°17-2006 du 24 mai 2006

Adresse : Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-, intermédiaire en bourse, gestionnaire de « FCP IRADETT 100 » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration réuni en date du 21 juin 2018, après avoir pris acte de la faible évolution de l'actif géré de « FCP IRADETT 100 » depuis son lancement , a décidé de le dissoudre par anticipation.

A cet effet, et en application des dispositions de l'article 18 du règlement intérieur du fonds et de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la dissolution anticipée et de la liquidation de «FCP IRADETT 100 ».

Le Collège du Conseil du Marché Financier réuni en date du 21 novembre 2018 a décidé d'agréer la liquidation anticipée de «FCP IRADETT 100».

La date d'entrée en vigueur de la liquidation est fixée au 23 novembre 2018. Par conséquent, les demandes de souscription et de rachat ne seront plus acceptées à partir de cette date.

En application des dispositions de l'article 22 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, assume les fonctions de liquidateur du fonds.

2018 - AS - 6289

AVIS DE SOCIETES

DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM

FCP SMART CROISSANCE

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°28-2010 du 28 Juillet 2010

Adresse : 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

SMART ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de « FCP SMART CROISSANCE » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration réuni en date du 28 Septembre 2018, après avoir pris acte de la faible évolution de l'actif géré du fonds, a décidé de le dissoudre par anticipation.

A cet effet, et en application des dispositions de l'article 15 du règlement intérieur du fonds et de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, SMART ASSET MANAGEMENT a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la dissolution anticipée et de la liquidation de «FCP SMART CROISSANCE ».

Le Collège du Conseil du Marché Financier réuni en date du 21 novembre 2018 a décidé d'agréer la liquidation anticipée de «FCP SMART CROISSANCE».

La date d'entrée en vigueur de la liquidation est fixée au 23 novembre 2018. Par conséquent, les demandes de souscription et de rachat ne seront plus acceptées à partir de cette date.

En application des dispositions de l'article 22 du Code des Organismes de Placement Collectif, SMART ASSET MANAGEMENT, assume les fonctions de liquidateur du fonds.

2018 - AS - 6290

AVIS DE SOCIETES

DISSOLUTION ANTICIPEE ET LIQUIDATION D'UN OPCVM

FCP IRADETT 20

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°19-2006 du 24 mai 2006

Adresse : Carré de l'Or - Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-, intermédiaire en bourse, gestionnaire de « FCP IRADETT 20 » porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que son Conseil d'Administration réuni en date du 21 juin 2018, après avoir pris acte de la faible évolution de l'actif géré de « FCP IRADETT 20 » depuis son lancement , a décidé de le dissoudre par anticipation.

A cet effet, et en application des dispositions de l'article 18 du règlement intérieur du fonds et de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS a déposé auprès du Conseil du Marché Financier un dossier d'agrément de la dissolution anticipée et de la liquidation de «FCP IRADETT 20 ».

Le Collège du Conseil du Marché Financier réuni en date du 21 novembre 2018 a décidé d'agréer la liquidation anticipée de «FCP IRADETT 20».

La date d'entrée en vigueur de la liquidation est fixée au 23 novembre 2018. Par conséquent, les demandes de souscription et de rachat ne seront plus acceptées à partir de cette date.

En application des dispositions de l'article 22 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS, assume les fonctions de liquidateur du fonds.

2018 - AS - 6291

AVIS DE SOCIETES

LIQUIDATION D'UN OPCVM SUITE A L'EXPIRATION DE SA DUREE DE VIE

FCP VALEURS QUIETUDE 2018

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n°18-2013 du 14 juin 2013

Adresse : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS, gestionnaire de FCP VALEURS QUIETUDE 2018, porte à la connaissance des porteurs de parts et du public qu'en application:

- des dispositions de l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif, elle a obtenu en date du 21 novembre 2018 l'agrément de la liquidation du fonds.
- des dispositions de l'article 22 du code des Organismes de Placement Collectif, elle assume les fonctions de liquidateur du fonds.

La date d'entrée en vigueur de la liquidation est fixée au 21 novembre 2018.

2018 - AS - 6292

AVIS DE SOCIETES

Changement de dirigeants

SICAV BH OBLIGATAIRE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997
Siège social: Immeuble Assurances Salim – Lotissement AFH/BC5
Bloc B – 3ème étage – Centre Urbain Nord-1003 Tunis

SICAV BH OBLIGATAIRE informe ses actionnaires et le public que, suivant procès verbal enregistré le 6 novembre 2018, à la Recette des Finances La Charguia- Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 24 mai 2018, a décidé de nommer Monsieur Lotfi BEN HAMMOUDA en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Madame Najet CHABCHOUB.

2018 - AS - 6294

Changement de dirigeants

SICAV BH PLACEMENT

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 12 février 1994
Siège social: Immeuble Assurances Salim – Lotissement AFH/BC5
Bloc B – 3ème étage – Centre Urbain Nord -1003 Tunis

SICAV BH PLACEMENT informe ses actionnaires et le public que, suivant procès verbal enregistré le 6 novembre 2018, à la Recette des Finances La Charguia- Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 24 mai 2018, a décidé de nommer Monsieur Lotfi BEN HAMMOUDA en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Madame Najet CHABCHOUB.

2018 - AS - 6295

Changement de dirigeant

STB MANAGER

Société de gestion d'OPCVM
Agrément du CMF n° 01-2002 du 19 février 2002
Adresse : Immeuble STB- 34, rue Hédi Karray
Cité des Sciences -1004 El Menzah IV

STB MANAGER informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 18 septembre 2018 à la Recette des Finances La Charguia-Tunis, le Conseil d'Administration réuni en date du 7 septembre 2018 a décidé de nommer Madame Saloua RASSAA MOUSCOU en qualité de Président Directeur Général de la société en remplacement de Monsieur Lebid ZAAFRANE.

2018 - AS - 6296

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2018, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2019.

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

Emprunt Obligataire

« CIL 2018-1 »

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **26 avril 2018** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2018, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **9 octobre 2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de cinq (5) Millions de Dinars susceptible d'être porté à quinze (15) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2018/1 » comme suit :

- Montant : **5 Millions** de Dinars susceptible d'être porté à **15 Millions** de Dinars ;
- Durée : **5 ans** ;
- Taux : **10,6%** et/ou **TMM+2,5%** brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

Renseignements relatifs à l'opération :

Dénomination de l'emprunt : « CIL 2018-1 »

Montant : 5 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 15 000 000 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2018-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

- Suite -

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.

Taux d'intérêt : Un taux fixe de 10,6% brut par an et/ou variable TMM+2,5%, ce dernier correspond à la moyenne des TMM des 12 derniers mois (à savoir du mois d'octobre 2017 au mois de septembre 2018) majorée de 2,5%.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de 10,6% l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : 2,5% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2018-1 » seront émises sur une durée de 5 ans:

Durée de vie moyenne :

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

Duration (souscription à taux fixe) :

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,643 Années.

Date de jouissance en intérêts :

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

- Suite -

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17 janvier 2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **17 janvier 2019**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **17 janvier 2024**.

Paiement :

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

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17 Janvier 2020**.

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 **13 novembre 2018** et clôturées au plus tard le **17 janvier 2019**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (**15.000.000 DT**) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de **150 000** obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à **15.000.000** dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17 janvier 2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11 février 2019**, avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13 novembre 2018** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **CIL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», Intermédiaire en Bourse.

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

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

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

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **12 Juillet 2018**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **23 Octobre 2018**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **CIL 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès la clôture de l'emprunt «**CIL 2018-1** » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 18-1011 en date du 29 Octobre 2018, du document de référence « CIL 2018 » enregistré par le CMF sous le n° 18-006 en date du 09 Octobre 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2019.

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

Les indicateurs d'activité de la Compagnie Internationale de leasing « CIL » relatifs au quatrième trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20 janvier 2019.

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

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
sans recours à l'appel public à l'épargne**

**BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE
BTK – GROUPE BPCE**

Société Anonyme au capital de 200 000 000 Dinars
Siège social : 10 bis, Avenue Mohamed V- 1001- TUNIS
Registre de Commerce : B 152691996
Tél. : 71 204 000 Fax : 71 343106

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
«Emprunt Subordonné BTK 2018-1»**

**De 10.000.000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15.000.000 de dinars
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

1 - Décisions à l'origine de l'emprunt

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTK, réunie le 19 Juillet 2018, a décidé d'émettre au cours des exercices 2018 et 2019, un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés pour un montant total maximum de 50 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs tranches et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités, les conditions et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de ces emprunts.

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 octobre 2018, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné pour un montant maximum de 30 millions de dinars en une ou plusieurs tranches sans recours à l'appel Public à l'Epargne aux conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux d'intérêts au choix de l'investisseur :
 - Taux Variable : Entre TMM+3% et TMM + 3,5% brut maximum l'an.
 - Taux Fixe : Entre 10,5% brut l'an et 11,0% brut maximum l'an.
 - Date prévue pour la clôture des opérations de souscription : 31 décembre 2018

Le Conseil d'Administration a également délégué tout pouvoir au Directeur Général de la BTK pour fixer les modalités et les conditions de chaque tranche de l'émission de l'emprunt obligataire en fonction des conditions du marché.

A cet effet, la Direction Générale a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné pour un montant de 10 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15 millions de dinars selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|--------------|--|---|
| 5 ans | Taux Fixe : 10,5% Taux Variable : TMM + 3,00% | Constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 1 ^{ère} année |

- Suite -

2-Renseignements relatifs à l'opération

Montant : L'emprunt obligataire « Emprunt Subordonné BTK 2018-1 » est d'un montant de 10 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15 000 000 de dinars divisé en 100 000 obligations susceptibles d'être portées à 150 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier - CMF.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **26/10/2018** et clôturés au plus tard le **31/12/2018**.

Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (15 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit un maximum de 150 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **31/12/2018** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

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 des souscriptions.

But de l'émission : L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2018-1» permettra à la banque de disposer d'une ressource longue pour financer les projets d'investissement des PME.

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la Banque de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°2018-06 du 5 juin 2018 relative aux normes d'adéquation des fonds propres applicables aux Banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

3-Caractéristiques des titres émis

La législation sous laquelle les titres sont créés : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance ci-dessous). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations.

Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Dénomination de l'emprunt : « Emprunt Subordonné BTK 2018-1 »

Nature des titres : Titres de créance

- Suite -

Forme des titres : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives

Catégorie des titres : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances ci-dessous)

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF- Intermédiaire en Bourse.

Prix de souscription et d'émission : Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/12/2018**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **31/12/2018** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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

Taux d'intérêt : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- **Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,0%** brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **décembre** de l'année N-1 au mois de **novembre** de l'année N.
- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **10,5%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **31/12/2023**.

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

- Suite -

Paiement : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **31 décembre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **31/12/2019**.

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

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 septembre 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 6,189% 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 9,189%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,00% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Ce taux est de 10,5% l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale :** Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de 5 ans.
- **Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne pour l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2018-1» est de 3 ans.
- **Duration :** La duration pour les présentes obligations de cet emprunt subordonné est de 2,777 années.

Mode de placement : Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt subordonné se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt **ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés**.

Cessibilité des obligations : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.**

Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

- Suite -

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

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 4 août 2014 sous le numéro 14/002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

Domiciliation de l'emprunt : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2018-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF- Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt et la quantité d'obligations subordonnées y afférentes.

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

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

Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées : Même mode de représentation que les porteurs d'obligation ordinaires.

- Suite -

FACTEURS DE RISQUES SPECIFIQUES LIES AUX OBLIGATIONS SUBORDONNEES

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

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

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

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième et au quatrième trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement, après le 20 octobre 2018 et le 20 janvier 2019. 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 Subordonné
« TL 2018 Subordonné »**

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **01/06/2017** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires subordonnés, d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **27/03/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « **TL 2018 Subordonné** » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars aux conditions suivantes :

- Montant : 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT ;
- Taux variable : TMM + 2,20% brut l'an au minimum et TMM + 3% brut l'an au maximum ;
- Taux fixe : 7,80% brut l'an au minimum et 9% brut l'an au maximum ;
- Durée : de 5 à 10 ans.

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 **28/08/2018** a révisé les conditions de l'émission envisagée comme suit :

- Montant : 20 MDT susceptible d'être porté à 30 MDT ;
- Taux variable : TMM + 2,20% brut l'an au minimum et TMM + 3% brut l'an au maximum ;
- Taux fixe : 9% brut l'an au minimum et 12% brut l'an au maximum ;
- Durée : de 5 à 10 ans.

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

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

- Catégorie A : 10,60% et/ou TMM+2,70% sur 5 ans.
- Catégorie B : 11,00% et/ou TMM+3,00% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

- Suite -

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :

L'emprunt obligataire subordonné « TL 2018 Subordonné » est d'un montant de **20 Millions de dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars**, divisé en 200 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portés à 300 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « TL 2018 Subordonné » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **29/10/2018** et clôturées au plus tard le **17/01/2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/01/2019**, les souscriptions à cet emprunt subordonné seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/01/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **28/01/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **29/10/2018** aux guichets de **TUNISIE VALEURS** (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

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

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire.

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques

- Suite -

n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt** : «TL 2018 Subordonné»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (TUNISIE VALEURS).

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations subordonnées souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/01/2019**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **17/01/2019** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées «TL 2018 Subordonné » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,70% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 270 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.
 - Taux fixe : Taux annuel brut de 10,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

- Suite -

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,00% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/01/2024** pour la catégorie A et le **17/01/2026** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

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

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/01/2020**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **17/01/2020** et le premier remboursement en capital aura lieu le **17/01/2022**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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 **10,60%** l'an pour la catégorie A et de **11,00%** l'an pour la catégorie B.

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

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

Catégorie A : La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de septembre 2018 à titre indicatif, qui est égale à 6,189% 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 8,889%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,70% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Catégorie B : La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de septembre 2018 à titre indicatif, qui est égale à 6,189% 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 9,189%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,00% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «**TL 2018 Subordonné**» sont émises selon deux catégories :

- Suite -

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

- **Durée de vie moyenne:**

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

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,643 années** pour la catégorie A et **4,037 années** pour la catégorie B.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

- **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 11/10/2018 sous le n°18-007. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

Garantie :

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **13 décembre 2017**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à **F2 (tun)**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB- (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 septembre 2018**.

Mode de placement :

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

- Suite -

Les souscriptions seront reçues aux guichets de Tunisie Valeurs (Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « TL 2018 subordonné » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE VALEURS**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage dès la clôture de l'emprunt subordonné «TL 2018 subordonné» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de **TUNISIE CLEARING** en vue de la prise en charge des titres souscrits

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

- **Nature du titre:**

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

- Suite -

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

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

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

- **Le marché secondaire :**

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 11/10/2018 sous le numéro 18-1009, du document de référence « TLF 2018 » enregistré par le CMF en date du 11/10/2018 sous le n°18-007 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre et au quatrième trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement, après le 20 octobre 2018 et le 20 janvier 2019.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre et au quatrième trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 octobre 2018 et le 20 janvier 2019.

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 et de UNIFACTOR : 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.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.

Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/01/2019.

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.

« Tunisie Leasing et Factoring »

Société Anonyme au capital de 45 000 000 dinars

Siège Social : Centre Urbain Nord, Av.Hédi Karray- 1082 –Tunis Mahrajène

RC n° B 134091997

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa à la note d'opération relative à l'augmentation du capital de Tunisie Leasing et Factoring de 45 000 000 dinars à 51 750 000 dinars

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire de Tunisie Leasing et Factoring tenue le **09/10/2018** a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, d'un montant de **6 750 000 DT**, pour le porter ainsi de 45 000 000 à 51 750 000 DT et ce, par l'émission de **1 350 000 actions nouvelles** au prix de **15 DT** l'action, soit 5 DT de nominal et 10 DT de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité de **trois (3) actions nouvelles pour vingt (20) actions anciennes** à libérer intégralement à la souscription. Elles porteront jouissance le **1er juillet 2018**.

But de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- Renforcer les fonds propres de la société, à l'instar de la tendance générale pour les établissements de crédit.
- Tendre à maintenir, voire améliorer la notation de la société.

Caractéristiques de l'opération

- Montant de l'augmentation de capital en numéraire : 6 750 000 DT
- Montant de l'opération : 20 250 000 DT
- Nombre d'actions : 1 350 000 actions à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 DT
- Prime d'émission : 10 DT
- Prix de souscription : 15 DT
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **quinze (15) dinars l'action**, soit la valeur nominale de l'action cinq (5) dinars, majorée d'une prime d'émission de dix (10) dinars. Le prix d'émission est à libérer intégralement à la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 1 350 000 actions nouvelles sera réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel, ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscriptions en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison de trois (3) actions nouvelles pour vingt (20) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. TUNISIE LEASING ET FACTORING ne reconnaissant qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées, et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 1 350 000 actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible, à raison de trois (3) actions nouvelles pour vingt (20) actions anciennes et ce, du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus*.

Etablissements domiciliaires

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la société Tunisie Leasing exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de cinq (5) dinars représentant le nominal de l'action majoré de dix (10) dinars de prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restitués sans intérêts, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation de capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **07 001 000134000160646** ouvert auprès d'Amen Bank, Agence place Pasteur sise au 150, Avenue de la Liberté 1002 Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de la TUNISIE CLEARING.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des IAA chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **01/02/2019** à 18H à Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par Tunisie Valeurs), via l'Espace Adhérent de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **01/02/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire sera effectué via la compensation interbancaire de TUNISIE CLEARING et ce, à une date qui sera précisée par un avis de TUNISIE CLEARING.

Modalités et délais de livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par TUNISIE CLEARING, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 9 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les 1 350 000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du **01/07/2018**.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre d'actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en bourse.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 Dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères. Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

Marché des titres

Les actions TUNISIE LEASING ET FACTORING sont négociables sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur les marchés étrangers.

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 9 000 000 actions anciennes composant le capital actuel de TUNISIE LEASING ET FACTORING inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **21/12/2018** droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 1 350 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus**.

Il est à préciser qu'une séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir lors de la présente opération sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0002102028 durant la période de souscription préférentielle soit du **21/12/2018** au **01/02/2019** inclus**.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0002102036 à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

A cet effet, TUNISIE CLEARING assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par TUNISIE CLEARING.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une présente note d'opération visée par le CMF sous le n°18-1012 en date du **21 novembre 2018**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING2018 » enregistré auprès du CMF en date du **11 octobre 2018** sous le n°18-007. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2019

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au quatrième trimestre 2018 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2019.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **01/02/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AVIS DES SOCIÉTÉS*

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij - rue du Lac Loch Ness - Immeuble les Arcades
Tour A- Les Berges du Lac Tunis

Le conseil d'administration de la Société s'est réuni en date du 21 Novembre 2018 afin d'analyser les états financiers non audités arrêtés au 30 septembre 2018.

Les revenus consolidés au 30 Septembre 2018 ont atteint 600 MDT contre 505,3 MDT sur la même période en 2017, soit en progression de 18,7%. Les exportations continuent à croître et ont représenté 81 % du total des revenus contre 77% au 30 septembre 2017.

Le résultat d'exploitation est passé à 44 millions de dinars en septembre 2018 contre 33,3 millions de dinars au courant de la même période en 2017, soit une augmentation de 32,13%

Le résultat net consolidé a quant à lui augmenté de 30,4%, passant de 34 millions de dinars à 44,3 millions de dinars.

La trésorerie a connu une forte progression par rapport à la même période en 2017 suite aux importants cashflows dégagés sur la période et à une optimisation du financement des investissements.

Etant dans des secteurs à forte teneur technologique et de moyennes à grandes séries, les investissements du groupe, au 30 septembre 2018, continuent à évoluer à des niveaux relativement importants à 39,3 millions de dinars, contre 28,6 millions de dinars sur la même période en 2017. Cette tendance se poursuivra conformément à la stratégie de développement du groupe à l'international et dans les secteurs à forte teneur technologique.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 170,852 | 178,159 | 178,182 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 115,772 | 121,208 | 121,226 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 98,966 | 103,154 | 103,168 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 101,218 | 106,311 | 106,329 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 102,288 | 106,570 | 106,584 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | - | 100,731 | 100,744 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 7 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,246 | 15,894 | 15,897 | | |
| 8 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 111,464 | 116,169 | 116,183 | | |
| 9 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,097 | 1,134 | 1,134 | | |
| 10 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 100,541 | 104,939 | 104,951 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 11 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,568 | 1,636 | 1,638 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 12 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 41,547 | 43,069 | 43,073 | | |
| 13 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 56,210 | 58,167 | 58,174 | | |
| 14 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 120,343 | 126,396 | 126,418 | | |
| 15 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 116,387 | 118,939 | 118,973 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 16 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 141,802 | 152,947 | 153,274 | | |
| 17 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 524,819 | 569,151 | 570,320 | | |
| 18 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 122,909 | 131,346 | 131,431 | | |
| 19 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,083 | 136,992 | 136,998 | | |
| 20 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 140,747 | 134,636 | 134,507 | | |
| 21 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 125,763 | 115,751 | 115,588 | | |
| 22 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 107,962 | 116,185 | 116,421 | | |
| 23 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 159,796 | 168,982 | 168,991 | | |
| 24 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 92,784 | 97,518 | 97,359 | | |
| 25 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 99,333 | 109,246 | 109,503 | | |
| 26 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 150,521 | 169,384 | 169,319 | | |
| 27 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 134,034 | 148,752 | 148,697 | | |
| 28 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 104,465 | 109,472 | 109,681 | | |
| 29 FCP SMART CROISSANCE *** | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 107,196 | en liquidation | en liquidation | | |
| 30 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 21,155 | 22,733 | 22,789 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2318,238 | 2254,398 | 2271,236 | | |
| 32 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 118,554 | 130,250 | 128,431 | | |
| 33 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 153,314 | 162,955 | 162,847 | | |
| 34 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 168,825 | 195,849 | 199,309 | | |
| 35 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 16,471 | 18,393 | 18,576 | | |
| 36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 ** | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5133,800 | en dissolution | en liquidation | | |
| 37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,656 | 2,831 | 2,817 | | |
| 38 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,308 | 2,460 | 2,451 | | |
| 39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,213 | 1,225 | 1,225 | | |
| 40 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,104 | 1,158 | 1,158 | | |
| 41 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,109 | 1,165 | 1,164 | | |
| 42 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,105 | 1,160 | 1,158 | | |
| 43 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 116,717 | 124,459 | 124,720 | | |
| 44 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 119,704 | 126,277 | 126,433 | | |
| 45 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1036,800 | 1106,233 | 1100,280 | | |
| 46 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 10,667 | 11,295 | 11,325 | | |
| 47 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,038 | 10,612 | 10,601 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 48 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 22/05/18 | 4,020 | 108,185 | 108,921 | 108,936 |
| 49 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 24/05/18 | 3,683 | 103,092 | 102,970 | 102,979 |
| 50 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 10/05/18 | 4,454 | 105,266 | 105,302 | 105,316 |
| 51 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 21/05/18 | 3,962 | 102,783 | 103,366 | 103,382 |
| 52 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 17/04/18 | 4,570 | 104,389 | 104,928 | 104,945 |
| 53 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/18 | 3,892 | 107,299 | 107,578 | 107,591 |
| 54 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 08/05/18 | 4,436 | 104,822 | 105,375 | 105,390 |
| 55 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/18 | 3,520 | 101,810 | 101,993 | 102,004 |
| 56 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 25/05/18 | 3,051 | 103,541 | 103,718 | 103,728 |
| 57 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 28/05/18 | 4,005 | 104,289 | 104,952 | 104,967 |
| 58 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/18 | 3,827 | 103,490 | 103,647 | 103,660 |
| 59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 11/05/18 | 4,394 | 106,999 | 107,603 | 107,619 |
| 60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/18 | 3,664 | 105,057 | 105,336 | 105,348 |
| 61 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/18 | 3,426 | 103,993 | 104,003 | 104,013 |
| 62 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/18 | 3,637 | 102,757 | 103,540 | 103,554 |
| 63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/18 | 3,384 | 104,210 | 104,641 | 104,653 |
| 64 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/18 | 4,496 | 102,910 | 103,400 | 103,416 |
| 65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 11/05/18 | 4,028 | 104,024 | 104,395 | 104,414 |
| 66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/18 | 3,345 | 105,352 | 105,716 | 105,729 |
| 67 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/18 | 4,437 | 103,018 | 103,436 | 103,452 |
| 68 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/18 | 4,038 | 103,033 | 103,283 | 103,294 |
| 69 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/18 | 3,335 | 105,331 | 105,923 | 105,935 |
| 70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/18 | 3,391 | 102,452 | 102,746 | 102,757 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 71 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,424 | 10,631 | 10,668 | 10,670 |
| 72 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762 | 103,846 | 103,750 | 103,761 |
| 73 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749 | 104,269 | 104,168 | 104,183 |
| 74 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941 | 104,984 | 105,306 | 105,319 |
| 75 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 28/05/18 | 0,405 | 10,445 | 10,469 | 10,471 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---|---------|---------|
| 76 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | - | 100,423 | 100,507 |
|----|-------------------|----------------|----------|---|---|---|---------|---------|

SICAV MIXTES

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 77 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583 | 60,435 | 60,337 | 60,453 |
| 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 | 100,782 | 100,858 |
| 81 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496 | 17,758 | 18,570 | 18,575 |
| 82 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298 | 297,226 | 306,388 | 307,044 |
| 83 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 31/05/18 | 1,286 | 30,075 | 30,328 | 30,282 |
| 84 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2346,304 | 2483,789 | 2486,065 |
| 85 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521 | 74,028 | 77,048 | 77,102 |
| 86 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243 | 55,672 | 57,606 | 57,630 |
| 87 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038 | 108,844 | 117,181 | 117,276 |
| 88 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 95,960 | 102,239 | 102,437 |

FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|----------------|----------------|
| 89 | FCP IRADETT 20 *** | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | 10,990 | En liquidation | En liquidation |
| 90 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151 | 11,950 | 11,624 | 11,621 |
| 91 | FCP IRADETT 100 *** | AFC | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | 14,977 | En liquidation | En liquidation |
| 92 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232 | 13,451 | 14,455 | 14,437 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 14,146 | 16,099 | 16,107 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 12,407 | 13,916 | 13,925 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 147,896 | 158,062 | 157,834 |
| 96 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 3,787 | 141,068 | 147,587 | 147,427 |
| 97 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,889 | 8,865 | 8,943 |
| 98 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 109,614 | 123,008 | 122,962 |
| 99 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 87,316 | 86,224 | 86,293 |
| 100 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 90,784 | 87,936 | 88,040 |
| 101 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 96,888 | 99,860 | 99,999 |
| 102 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090 | 102,804 | 109,060 | 109,267 |
| 103 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 96,246 | 96,261 | 96,004 |
| 104 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,031 | 10,173 | 10,184 |
| 105 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | - | - | 100,008 | 101,833 | 102,148 |
| 106 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 154,546 | 161,612 | 161,643 |

FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| 107 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896 | 102,772 | 112,178 | 111,686 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996 | 109,363 | 112,295 | 112,184 |
| 109 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 108,645 | 122,123 | 121,198 |
| 110 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437 | 199,619 | 207,288 | 207,438 |
| 111 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695 | 184,558 | 188,026 | 188,185 |
| 112 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647 | 158,436 | 163,339 | 163,422 |
| 113 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,015 | 24,050 | 24,506 |
| 114 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 136,190 | 146,088 | 145,692 |
| 115 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972 | 112,659 | 128,719 | 128,917 |
| 116 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8826,209 | 9427,568 | 9584,863 |
| 117 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 83,087 | 76,698 | 76,751 |
| 118 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347 | 984,261 | 1049,021 | 1052,943 |
| 119 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220 | 5490,845 | 5975,712 | 5977,217 |
| 120 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 4974,724 | 5209,510 | 5205,262 |
| 121 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580 | 101,335 | 92,283 | 91,706 |
| 122 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | - | 5000,000 | 5000,000 |

FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

| | | | | | | | | |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 123 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 115,210 | 119,711 | 120,023 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

| | | | | | | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 124 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 091,766 | 11 968,504 | 11 960,797 |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

*** FCP en liquidation anticipée

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société « CITY CARS », 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 | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 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 "SIMPAT" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing 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. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 64. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 65. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 68. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 69. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|---|------------|
| 1. 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 Ennachim 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 95. Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 98. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(3) | 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-(3) | 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-(3) | 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-(3) | 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 Hadded- 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 Hadded- 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 (2) | 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-(3) | 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 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 83 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 84 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 89 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 90 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 91 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 92 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 93 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 94 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 95 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 96 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 98 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 99 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 104 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 105 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 107 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 108 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 110 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 112 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 113 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 114 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 115 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 116 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 120 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 123 | 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) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

(3) 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR VALITECH I | VALICAP SA | A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR BYRSA FUND | DIDO CAPITAL PARTNERS | 2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

La société STS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 06 décembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis SMAOUI et Mr Walid AMOR.

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE

BILAN
(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 Publié | 31/12/2014 Retraité |
|---|--------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 02 | 102 183 | 102 183 | 102 183 |
| Moins : Amortissements IMMO INCOR | | (99 127) | (96 975) | (96 975) |
| | | <u>3 055</u> | <u>5 208</u> | <u>5 208</u> |
| Immobilisations corporelles | | 76 613 341 | 74 598 128 | 74 598 128 |
| Moins : Amortissements IMMO CORP | | (70 969 999) | (70 193 008) | (70 193 008) |
| | 03 | <u>5 643 342</u> | <u>4 405 120</u> | <u>4 405 120</u> |
| Participations et créances liées à des participations | | 379 900 | 379 900 | 379 900 |
| Moins : provisions Participations | | (235 730) | (235 730) | (235 730) |
| | 04 | <u>144 170</u> | <u>144 170</u> | <u>144 170</u> |
| Autres Immobilisations financières | | 108 572 | 87 120 | 87 120 |
| Moins : provisions immo fin | | (2 000) | (2 000) | (2 000) |
| | 05 | <u>106 572</u> | <u>85 120</u> | <u>85 120</u> |
| Autres actifs non courants | | | | |
| Total des actifs non courants | | <u>5 897 138</u> | <u>4 639 617</u> | <u>4 639 617</u> |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 6 950 833 | 6 948 074 | 6 948 074 |
| Moins : Provisions STOCKS | | (2 322 416) | (2 322 416) | (2 322 416) |
| | 06 | <u>4 628 417</u> | <u>4 625 658</u> | <u>4 625 658</u> |
| Clients et comptes rattachés | | 22 534 001 | 21 238 033 | 19 056 190 |
| Moins : Provisions CCR | | (252 133) | (251 613) | (251 613) |
| | 07 | <u>22 281 868</u> | <u>20 986 420</u> | <u>18 804 577</u> |
| Autres actifs courants | | 707 329 | 655 909 | 660 134 |
| Moins : Provisions AAC | | (105 576) | (71 285) | (71 285) |
| | 08 | <u>601 753</u> | <u>584 624</u> | <u>588 850</u> |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 09 | 5 141 890 | 5 181 593 | 5 181 593 |
| Total des actifs courants | | <u>32 653 928</u> | <u>31 378 295</u> | <u>29 200 678</u> |
| TOTAL DES ACTIFS | | 38 551 066 | 36 017 912 | 33 840 294 |

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE**BILAN****(Exprimé en dinars)**

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 Publié | 31/12/2014 Retraité |
|--|--------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | - | - | - | - |
| Capital | | 3 400 000 | 3 400 000 | 3 400 000 |
| Réserves | | 641 045 | 628 469 | 628 469 |
| Autres capitaux propres | | 20 951 231 | 20 952 103 | 20 952 103 |
| Résultats reportés | | (39 174 133) | (37 968 053) | (40 006 008) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | (14 181 857) | (12 987 480) | (15 025 435) |
| Résultat de l'exercice | | (102 950) | 604 863 | 831 874 |
| Total des capitaux propres | 10 | (14 284 808) | (12 382 617) | (14 193 561) |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 11 | 14 481 392 | 18 853 462 | 18 853 462 |
| Provisions pour risques et charges | | 105 000 | 45 000 | 45 000 |
| Total des passifs non courants | | 14 586 392 | 18 898 462 | 18 898 462 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 14 131 909 | 12 463 825 | 12 463 825 |
| Autres passifs courants | 13 | 3 827 736 | 3 609 516 | 3 242 841 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 14 | 20 289 836 | 13 428 726 | 13 428 726 |
| Total des passifs courants | | 38 249 482 | 29 502 067 | 29 135 392 |
| Total des passifs | | 52 835 874 | 48 400 529 | 48 033 855 |
| - | | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 38 551 066 | 36 017 912 | 33 840 294 |

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

(modèle autorisé)

| | Notes | 31/12/2015 | 31/12/2014 Publié | 31/12/2014 Retraité |
|--|-------|--------------------|----------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| | - | - | - | - |
| Revenus | 15 | 26 817 441 | 27 087 582 | 27 087 582 |
| Autres produits d'exploitation | 16 | 15 000 | 99 242 | 99 242 |
| Total des produits d'exploitation | | 26 832 441 | 27 186 825 | 27 186 825 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variations des stocks de produits finis et encours | | 62 439 | 44 678 | 44 678 |
| Achats consommés | 17 | 15 293 351 | 14 905 724 | 14 905 724 |
| Charges de personnel | 18 | 7 315 050 | 7 038 919 | 7 038 919 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 19 | 1 139 109 | 1 207 734 | 1 207 734 |
| Autres charges d'exploitation | 20 | 1 394 875 | 1 418 266 | 1 418 266 |
| Total des charges d'exploitation | | 25 204 824 | 24 615 321 | 24 615 321 |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u> | | 1 627 617 | 2 571 504 | 2 571 504 |
| Charges financières nettes | 21 | (1 971 297) | (2 302 172) | (2 075 161) |
| Produits des placements | | 114 622 | 184 987 | 184 987 |
| Autres gains ordinaires | 22 | 175 057 | 208 296 | 208 296 |
| Autres pertes ordinaires | | (3 091) | (9 526) | (9 526) |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u> | | (57 092) | 653 089 | 880 100 |
| Impôt sur les bénéfices | | (45 858) | (48 226) | (48 226) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | (102 950) | 604 863 | 831 874 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | 10 | (1 810 944) | 13 135 623 | 11 097 669 |
| RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLES | | (1 913 894) | 13 740 486 | 11 929 544 |

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

(modèle de référence)

31/12/2015

31/12/2014

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

| | | |
|--|------------------|------------------|
| <i>Encaissements reçus des clients</i> | 23 360 633 | 31 855 845 |
| <i>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</i> | (23 146 460) | (22 481 632) |
| <i>Intérêts payés</i> | (915 247) | (1 946 013) |
| <i>Autres flux d'exploitation</i> | 3 116 936 | (1 002 848) |
| <i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i> | 2 415 862 | 6 425 352 |

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Décaissements sur acquisitions d'immobilisations Corporelles</i> | (1 394 984) | (1 225 552) |
| <i>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations</i> | 39 600 | - |
| <i>Décaissements sur acquisitions d'immobilisations Financières</i> | - | (29 365) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i> | (1 355 384) | (1 254 917) |

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| | | |
|---|-------------|-------------|
| <i>Encaissements provenant des emprunts</i> | - | 353 000 |
| <i>Remboursements d'emprunt</i> | (1 413 536) | (4 138 297) |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | (1 413 536) | (3 785 297) |
|---|--------------------|--------------------|

| | | |
|--|-----------|-------------|
| <i>Variation de trésorerie</i> | (353 058) | 1 385 138 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | (801 293) | (2 186 431) |

| | | |
|---|--------------------|------------------|
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | (1 154 351) | (801 293) |
|---|--------------------|------------------|

NOTE N° 01 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

1-1- Présentation de la Société

La Société Tunisienne du Sucre « STS- SA » est une société anonyme créée en 1960 avec un capital de 750 000 dinars. Ce capital est passé à 1 700 000 D en 1963 et à 3 400 000 D en 1974.

La société a pour activité principale la production et la commercialisation du sucre blanc et de la mélasse.

En vertu d'une décision émanant d'un conseil interministériel tenu en septembre 2009, la société ne produit plus à partir de l'année 2010 du sucre blanc pour son propre compte, son rôle est devenu limité au raffinage du sucre brut en sucre blanc pour le compte de l'Office du Commerce Tunisien (OCT) qui assure lui-même l'importation de la matière première et la commercialisation du produit fini.

1-2- Faits marquants de l'exercice 2015

a- Lors de la réunion du 01/08/2018 entre la Société Tunisienne du Sucre « STS » et l'Office du Commerce Tunisien « OCT », ayant pour objet la négociation sur la prime de raffinage entre la STS et l'OCT, il a été décidé de ramener la prime de raffinage du sucre fixée par la réunion de travail interministériel du 16 juin 2016, (Ministère du Commerce & Ministère de l'Industrie) comme suit :

| Année | Prime de raffinage/ Tonne |
|-------|------------------------------|
| 2011 | 154 D |
| 2012 | 155 D |
| 2013 | 156 D |
| 2014 | 160 D |
| 2015 | 160 D |
| 2016 | 160 D |

Cet accord a eu pour effet, la diminution du chiffre d'affaires initialement facturé par la STS à l'OCT, pour un montant global de 2 181 843 D, et par conséquent la diminution de la créance due par l'OCT à la STS d'égal montant. Le détail de ce montant se présente comme suit :

| Année | Impact sur le résultat après modification de la prime |
|----------------------|--|
| 2011 | 856 380 |
| 2012 | 713 000 |
| 2013 | 612 463 |
| Impact global | 2 181 843 |

La correction du chiffre d'affaires des exercices 2011, 2012 et 2013, a été constatée en résultats reportés conformément à la NCT n°11, et par conséquent les états financiers de l'exercice 2014 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

a- Un résultat déficitaire de l'ordre de 102 950 D contre un résultat bénéficiaire de 831 874 D au titre de l'exercice 2014 après retraitement, soit une diminution de 934 824 D par rapport à l'exercice précédent. Cette variation est expliquée principalement par :

- ✓ La diminution des revenus de 354 384 D.
- ✓ L'augmentation des achats consommés de 387 627 D
- ✓ L'augmentation des charges de personnel de 276 131 D.
- ✓ La diminution des charges financière nette de de 103 864 D.

- La persistance d'une structure financière déséquilibrée caractérisée par des fonds propres négatifs s'élevant à 14 284 808 D.

NOTE N° 02 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société Tunisienne du Sucre « STS-SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2-1 -Base de mesure et méthodes de présentation

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé prévu par la Norme Comptable n°1, alors que l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de référence.

2-2-Principes comptables

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers se présentent comme suit :

2-2-1- Immobilisations

A leur date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition.

La société adopte un mode d'amortissement linéaire, les principaux taux retenus sont les suivants :

- | | |
|--|---------|
| • Constructions | 5% |
| • Matériels de transport | 20 % |
| • Matériels d'exploitation | 15 % |
| • Installations générales, agencements et aménagements | 15% |
| • Equipements de bureau | 20 % |
| • Matériels informatiques | 33,33 % |

2-2-2- Stocks

Les pièces de rechange sont évaluées à leur coût moyen pondéré qui comprend le prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, les frais de transport, les frais

d'assurance liés au transport, les frais de réception et les coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs derniers coûts d'achat (calculé selon les mêmes méthodes décrites ci-haut en application de la méthode « premier entré premier sorti -FIFO- » qui correspond à l'écoulement physique des stocks de sucre roux.

Les stocks des produits finis (sucre) sont évalués à leur coût de production.

Les stocks des sous-produits (mélasse) sont évalués à la valeur de réalisation nette.

NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 02 : Immobilisations incorporelles

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Logiciels | 93 455 | 93 455 |
| - Autres immobilisations incorporelles | 8 728 | 8 728 |
| - | 102 183 | 102 183 |
| - | | |

Note 03 : Immobilisations corporelles

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Terrains | 11 560 | 11 560 |
| - Constructions | 3 042 326 | 3 042 326 |
| - A.A.I. Construction | 4 377 429 | 3 828 072 |
| - Pièces de rechange spécifiques | 2 097 206 | 2 135 664 |
| - Matériels d'exploitation | 64 090 440 | 63 068 698 |
| - Matériels de transport | 1 036 213 | 1 035 805 |
| - Mobiliers et matériels de bureau | 965 479 | 918 881 |
| - Immobilisations en cours | 680 387 | 244 821 |
| - Immobilisations à statut juridique particulier | 312 301 | 312 301 |
| | 76 613 341 | 74 598 128 |

Note 04 : Participations et créances liées à des participations

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Titres de participations | 379 900 | 379 900 |
| - Provisions pour dépréciation des participations | (235 730) | (235 730) |
| | 144 170 | 144 170 |

Le tableau des mouvements des participations et des provisions s'y rattachant relatif à l'exercice 2015 est présenté parmi les annexes.

Note 05 : Autres Immobilisations financières

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | | |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| - Prêts au personnel | 105 572 | 83 120 | | |
| - Dépôts et cautionnements versés | 3 000 | 4 000 | | |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnement | (2 000) | (2 000) | | |
| | 106 572 | 85 120 | | |
| Note 06 : <u>Stocks</u> | - | - | | |
| | - | - | | |
| | <u>Valeur Brute</u> | <u>Provisions</u> | <u>Net au</u> | <u>Net au</u> |
| | | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
| - Matières consommables et pièces de rechange | 6 695 296 | (2 251 681) | 4 443 616 | 4 267 271 |
| - Emballages | 101 886 | - | 101 886 | 212 318 |
| - Stocks liés à l'activité agricole | 116 036 | (70 735) | 45 301 | 46 015 |
| - Produits finis | 37 614 | - | 37 614 | 100 053 |
| | 6 950 833 | (2 322 416) | 4 628 417 | 4 625 658 |
| Note 07 : <u>Clients et comptes rattachés</u> | - | - | | |
| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2014</u> | |
| | | <u>Publié</u> | <u>Retraité</u> | |
| - Clients ordinaires | 22 281 868 | 20 986 420 | 18 804 577 | |
| - Clients douteux | 252 133 | 251 613 | 251 613 | |
| - Moins : Provisions | (252 133) | (251 613) | (251 613) | |
| | 22 281 868 | 20 986 420 | 18 804 577 | |
| Note 08 : <u>Autres actifs courants</u> | - | - | | |
| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2014</u> | |
| | | <u>Publié</u> | <u>Retraité</u> | |
| - Personnel - Avances et acomptes | 266 519 | 274 757 | 274 757 | |
| - Moins : Provisions | (43 445) | (9 154) | (9 154) | |
| - Fournisseurs -avances et acomptes | 81 804 | 47 392 | 47 392 | |
| - Moins : Provisions | (26 934) | (26 934) | (26 934) | |
| - Etat - Impôts et taxes | 176 858 | 159 571 | 163 798 | |
| - Charges constatées d'avance | 55 571 | 31 461 | 31 461 | |

| | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| - Débiteurs divers | 82 215 | 111 227 | 111 227 |
| - Moins : Provisions | (31 203) | (31 203) | (31 203) |
| - Comptes d'attente | 40 883 | 30 577 | 30 577 |
| - Moins : Provisions | (3 994) | (3 994) | (3 994) |
| - Produits à recevoir | 3 479 | 924 | 924 |
| | 601 753 | 584 624 | 588 850 |

Note 09 : Liquidités et équivalents de liquidités

| | | | |
|-----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| - | - | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
| - Bons de Trésor & Bons de Caisse | | 900 000 | 4 000 000 |
| - Compte de trésor | | 182 | 182 |
| - Banques | | 4 240 288 | 1 181 109 |
| - Caisses | | 1 420 | 302 |
| | | 5 141 890 | 5 181 593 |

Note 10 : Capitaux propres

| | | | | |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - | - | | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
| | | | <u>Publié</u> | <u>Retraité</u> |
| - Capital social | | 3 400 000 | 3 400 000 | 3 400 000 |
| - Réserves | | 641 045 | 628 469 | 628 469 |
| - Résultats reportés | | (51 959 029) | (52 790 904) | (52 790 904) |
| - Modifications comptables | 10-1 | 12 784 896 | 14 822 851 | 12 784 896 |
| - Réserves extraordinaires | | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| - Réserves à caractère économique | | 5 986 701 | 5 986 701 | 5 986 701 |
| - Réserves pour renouvellement des immobilisations | | 14 690 927 | 14 690 927 | 14 690 927 |
| - Réserves spéciales de réévaluation | | 67 500 | 67 500 | 67 500 |
| - Subventions d'investissement | | 6 103 | 6 976 | 6 976 |
| - Résultat de l'exercice | | (102 950) | 604 863 | 831 874 |

(14 284 808) (12 382 617) (14 193 561)

10-1 Modifications comptables

La prime de raffinage du sucre roux pour les exercices 2011, 2012, 2013 et 2014 entre la STS et l'OCT, a été fixée en premier lieu par un PV MINISTERIEL du 21 Juin 2016 à 160 DT. La modification de la prime de raffinage de 2011 à 2013 a engendré des revenus supplémentaires net d'impôts de l'ordre de 13 135 623 D :

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------------|------------|------------|
| QTE SUCRE BRUT TRAITE POUR L'OCT | 153 116 | 142 600 | 142 730 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 130 | 19 905 041 | 18 538 000 | 18 554 900 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 160 | 24 498 512 | 22 816 000 | 22 836 800 |
| VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | 4 593 471 | 4 278 000 | 4 281 900 |
| IMPOT A LIQUIDE SUR VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | 9 187 | 4 278 | 4 282 |
| Effet de Modifications comptables net d'impôts | 4 584 284 | 4 273 722 | 4 277 617 |
| Total Effet de Modifications comptables net d'impôts | 13 135 623 | | |

Une négociation de la prime de raffinage a été lancée par l'OCT courant le mois de février 2017 et n'a aboutie à un résultat qu'à la fin du mois de juillet 2018. L'accord commun a été matérialisé par un procès-verbal signé par les deux parties en date du 02/08/2018 et a porté sur le période allant de 2011 à 2016. La prime de raffinage a été ramenée comme suit :

| ANNEE | PRIME DE RAFFINAGE (En DT) |
|-------|----------------------------|
| 2011 | 154,000 |
| 2012 | 155,000 |
| 2013 | 156,000 |
| 2014 | 160,000 |
| 2015 | 160,000 |

La diminution de la prime de raffinage pour les exercices 2011, 2012 et 2013 a engendré des modifications qui ont été constatées au cours de l'exercice 2015 parmi les modifications comptables :

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|---------|---------|---------|
| QTE SUCRE BRUT TRAITE POUR L'OCT | 153 116 | 142 600 | 142 730 |

| | | | |
|---|------------|-------------------|------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 160 | 24 498 512 | 22 816 000 | 22 836 800 |
| NOUVELLE PRIME DE RAFFINAGE (En DT) | 156 | 155 | 154 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE REELLE | 23 886 049 | 22 103 000 | 21 980 420 |
| VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | -612 463 | -713 000 | -856 380 |
| IMPOT A LIQUIDE SUR VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | 1 719 | 772 | 1 733 |
| Effets des Modifications comptables net d'impôts | -610 744 | -712 228 | -854 647 |
| | | -2 177 618 | |

Par ailleurs, une reprise sur les intérêts de retard sur la dette SNDP au titre de l'année 2013 qui s'élève à 139 665 DT a ramené la variation du compte modification comptable à 2 037 955 DT.

Note 11 : Emprunts et dettes assimilés

| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| - Crédit BH 2013 (1ere tranche) | 11-1 | 276 353 | 350 200 |
| - Crédit BH 2013 (2eme tranche) | 11-1 | 149 719 | 180 917 |
| - Crédit BH 2014 (3eme tranche) | 11-1 | 162 802 | 192 396 |
| - Crédit STB 2012 | 11-2 | 5 000 000 | 6 666 667 |
| - Crédit AB 2010 | | 2 722 536 | 3 085 046 |
| - Crédit Attijari 2013 | 11-3 | 1 532 400 | 1 923 600 |
| - Crédit BIAT 2013 | 11-3 | 2 084 499 | 2 317 177 |
| - Crédit Etat | | 150 000 | 150 000 |
| - Crédit Ministère des Finances 2011 | 11-4 | 500 000 | 1 500 000 |
| - Crédit Ministère des Finances 2013 | 11-5 | 520 000 | 780 000 |
| - Crédit BNA 2014 | 11-6 | 1 376 124 | 1 660 836 |
| - Dettes Moderne LEASING 2014 | | 6 960 | 46 624 |
| | | 14 481 392 | 18 853 462 |

11-1 Crédit BH

-

-

1ère tranche

Montant de crédit : 530 000

Date : 07 Mars 2013

Taux d'intérêts : 6,61%

Delai de remboursement : 7 ans

2ème tranche

Montant de crédit : 237 000

Date : 01 Novembre 2013

Taux d'intérêts : 7,22%

Delai de remboursement : 7 ans

3ème tranche

Montant de crédit : 233 000

Date : 01 Juin 2014

Taux d'intérêts : 7,22%

Delai de remboursement : 7 ans

11-2 Crédit STB 2012

-

La STS a obtenu un crédit auprès de la STB pour les conditions suivantes :

Montant total 10 000 000

Date de conclusion du contrat 6 décembre 2012

Durée de remboursement 7 ans

Suretés accordées garantie de l'Etat

11-3 Crédits ATTIJARI et BIAT

-

-

Durant l'exercice 2013, la STS a conclu des contrats de rééchelonnement de ses crédits qui ont demeuré impayés

au 31/12/2012, et ce avec les conditions suivantes :

Crédit BIAT

| | |
|--|------------|
| Montant de crédit | 2 765 000 |
| Date | 24/10/2013 |
| Taux d'interêts | 6,97% |
| Delai de remboursement | 10 ans |
| Montant des interêts de retard abandonés | 362 000 |

Crédit ATTIJARI BANK

| | |
|--|------------|
| Montant de crédit | 2 706 000 |
| Date | 16/12/2013 |
| Taux d'interêts | 6,25% |
| Delai de remboursement | 7 ans |
| Montant des interêts de retard abandonés | 213 766 |

11-4 Crédit Ministère des Finances 2011 -

La STS a obtenu le 08 Août 2011 un credit auprès du Ministère des Finances :

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Montant total | 5 000 000 |
| Date de conclusion du contrat | 6 décembre 2011 |
| Date du premier remboursement | 1 juillet 2012 |

Le solde de ce compte se détaille comme suit:

| | |
|-------------------|----------------|
| Montant total | 5 000 000 |
| Echeances | (3 500 000) |
| reclassement 2015 | (1 000 000) |
| | 500 000 |

11-5 Crédit Ministère des Finances 2013 -

La STS a obtenu en 2013 un crédit auprès du Ministère des Finances :

| | |
|-------|--|
| Objet | Financement du programme d'assainissement social |
|-------|--|

| | |
|---------------|------------|
| Montant total | 1 300 000 |
| Date | 27-mai-13 |
| Remboursement | 5 tranches |

11-6 Crédit BNA 2014

La STS a conclue en 2014 un crédit de consolidation avec la BNA

| | |
|-----------------|-------------------------|
| Objet | Crédit de consolidation |
| Montant total | 1 993 000 |
| Date | 01-oct-14 |
| Taux d'intérêts | 7,42% |
| Remboursement | 7 ans |

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation | 12-1 | 6 069 397 | 6 654 251 |
| - Fournisseurs d'immobilisations | | 250 280 | 60 555 |
| - Fournisseurs d'immobilisations retenues de garanties | | 49 641 | 76 901 |
| - Fournisseurs effets à payer | 12-2 | 7 465 885 | 5 455 449 |
| - Fournisseurs, factures non encore parvenues | | 296 706 | 216 669 |
| | | 14 131 909 | 12 463 825 |

12-1 Fournisseurs d'exploitation

| | | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------|--|-------------------|
| - SNDP | | 2 724 546 |
| - OCT | | |
| - SNCFT | | 612 834 |
| - EDF & MAN | | 733 531 |
| - CUBAZUGAR | | 402 600 |
| - FCS | | 132 555 |
| - Fournisseurs divers étrangers | | 92 601 |
| - ATCE | | 210 545 |
| - Assurance STAR | | 112 918 |

| | |
|-----------------------|------------------|
| - SONEDE | 99 972 |
| - S.T.E.G. | 207 858 |
| - COFISAC | 35 626 |
| - SIS | 94 391 |
| - S.T.A.M. | 33 687 |
| - S.I.A. | 8 628 |
| - Fournisseurs divers | 567 106 |
| | 6 069 397 |

12-2 Fournisseurs effets à payer

| | | |
|-------------------|---|--------------------------|
| | - | <u>31/12/2015</u> |
| - FCS | | 152 386 |
| - SNDP | | 6 616 421 |
| - COTUSAL | | 24 776 |
| - TRADETEK | | 49 856 |
| - SOCOOPEC | | 11 902 |
| - SOCABS | | 40 255 |
| - EL ARBI HORIZON | | 1 040 |
| - CHIMI PRO | | 36 553 |
| - DIVERS | | 532 696 |
| | | 7 465 885 |

Note 13 : Autres passifs courants

| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | <u>Publié</u> | <u>Retraité</u> |
| Personnel et comptes rattachés | | 613 293 | 406 321 | 406 321 |
| Etat - Impôts et taxes à payer | 13-1 | 1 154 817 | 1 104 605 | 1 104 605 |
| Organismes sociaux et créiteurs divers | 13-2 | 403 980 | 390 035 | 390 035 |
| Actionnaires - dividendes à payer | | 147 771 | 147 771 | 147 771 |
| Charges à payer | 13-3 | 1 441 860 | 1 537 796 | 1 171 122 |
| Produits constatés d'avance | | 6 477 | 10 417 | 10 417 |
| Comptes d'attente passif | | 59 538 | 12 570 | 12 570 |
| | | 3 827 736 | 3 609 516 | 3 242 841 |

13-1 Etat - Impôts et taxes à payer

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - | - | - |
| - Etat Droits de Douanes | 838 541 | 838 541 |
| - Etat retenues sur honoraires | 108 665 | 95 742 |
| - Etat- impôts retenues sur salaires | 53 130 | 45 582 |
| - Etat Ristournes TFP | 141 256 | 111 732 |
| - Etat TFP | 6 612 | 6 504 |
| - Etat FOPROLOS | 6 612 | 6 504 |
| | 1 154 817 | 1 104 605 |

13-2 Organismes sociaux et créditeurs divers

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| - | - | - |
| - CNSS | 379 361 | 365 328 |
| - Créditeurs divers | 21 983 | 21 983 |
| - CAVIS | 2 635 | 2 724 |
| | 403 980 | 390 035 |

13-3 Charges à payer

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - | - | - |
| - Intérêts de retard sur impayés crédit | 1 107 008 | 776 496 |
| - Frais de transport sucre blanc (2005-2007) | 182 156 | 222 377 |
| - Agios bancaires quatrième trimestre 2016 | 84 251 | - |
| - Agios bancaires quatrième trimestre 2014 | - | 71 914 |
| - Jetons de présence | 67 625 | 52 250 |
| - Honoraires d'expertise judiciaire | 320 | 320 |
| - Divers | 500 | 47 764 |
| | 1 441 860 | 1 171 121 |

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants | 4 395 725 | 4 397 429 |
| - Intérêts courus | 46 361 | 40 969 |

| | | | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts courus impayés | 14-3 | 1 820 185 | 1 336 355 |
| - Emprunts Echus et Impayés | 14-2 | 8 631 323 | 5 671 086 |
| - Découverts bancaires | | 5 396 242 | 1 982 886 |
| | | 20 289 836 | 13 428 726 |

14-1 Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants

| | | | | | |
|----------------------------|---|---|--------------------------|---|---|
| | - | - | <u>31/12/2015</u> | - | - |
| - Ministère des Finances 1 | | | 1 000 000 | | |
| - Ministère des Finances 2 | | | 260 000 | | |
| - Attijari Bank | | | 391 200 | | |
| - BIAT | | | 232 678 | | |
| - BH 1 TR | | | 73 847 | | |
| - BH2 2TR | | | 31 199 | | |
| - BH2 3TR | | | 29 594 | | |
| - BNA 2014 | | | 308 367 | | |
| - Amen Bank | | | 362 510 | | |
| - Moderne Leasing | | | 39 664 | | |
| - Best Lease | | | - | | |
| - STB 1 | | | - | | |
| - STB 2 | | | - | | |
| - STB 3 | | | - | | |
| - STB 4 | | | 1 666 667 | | |
| | | | 4 395 725 | | |

14-2 Emprunts Echus et Impayés

| | | | |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
| - STB financement de stock | | 736 009 | 736 009 |
| - Ministère des FINANCES 2011 | | 3 500 000 | 2 500 000 |
| - Ministère des FINANCES 2013 | | 520 000 | 260 000 |
| - Public (crédit acheteur) | | 206 266 | 206 266 |

| | | |
|---------|------------------|------------------|
| - STB 1 | 149 998 | 128 571 |
| - STB 2 | 121 429 | 109 286 |
| - STB 3 | 64 286 | 64 286 |
| - STB 4 | 3 333 335 | 1 666 667 |
| | 8 631 323 | 5 671 086 |

14-3 Intérêts Courus Impayés

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| - Public (crédit acheteur) | 3 509 | 3 509 |
| - STB 1+2+3 | 73 830 | 72 741 |
| - STB 4 | 1 742 845 | 1 260 105 |
| | 1 820 185 | 1 336 355 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Revenus

Les revenus de la STS sont composés principalement de l'activité de sous-traitance de sucre brut pour

le compte de L'OCT

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Quantité sucre brut traité | 166 655,04 | 166 953,15 | -298,11 |
| Prime de raffinage | 160 | 160 | 0,00 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES STS/OCT | <u>26 664 806</u> | <u>26 712 500</u> | <u>-47 694</u> |

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| - Raffinage sucre brut pour le compte de l'OCT | 26 664 806 | 26 712 500 | -47 694 |
| - Raffinage sucre Mouillée pour le compte de l'OCT | - | 203 727 | -203 727 |
| - Raffinage sucre brut pour le compte de SUCRAGEX | 17 568 | 21 610 | -4 042 |
| - Vente paille | - | 209 | -209 |
| - Vente blé | - | 1 960 | -1 960 |
| - Autres locations | 135 067 | 147 576 | -12 509 |
| | <u>26 817 441</u> | <u>27 087 582</u> | <u>-270 143</u> |

| | | | | |
|--|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Note 16 : <u>Autres produits d'exploitation</u> | - | - | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
| - Autres produits | | - | 84 242 | -84 242 |
| - Location immeuble | | 15 000 | 15 000 | 0 |
| | | <u>15 000</u> | <u>99 242</u> | <u>-84 242</u> |
| Note 17 : <u>Achats d'approvisionnements consommés</u> | - | - | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
| - Matières consommables | | 13 239 810 | 13 019 950 | 219 860 |
| - Sacs des papiers | | 1 157 121 | 1 314 201 | -157 080 |
| - Variations des stocks | | (299 042) | (652 450) | 353 407 |
| - Eau et Électricité | | 1 171 376 | 1 294 718 | -123 342 |
| - Divers autres achats | | 24 087 | 63 128 | -39 040 |
| - Transferts de charges sur achats consommés | | - | (133 823) | 133 823 |
| | | <u>15 293 351</u> | <u>14 905 724</u> | <u>387 628</u> |
| Note 18 : <u>Charges de personnel</u> | - | - | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
| - Salaires | | 1 018 095 | 1 034 268 | -16 173 |
| - Appointements | | 556 726 | 577 508 | -20 782 |
| - Heures supplémentaires | | 116 285 | 130 658 | -14 373 |
| - Heures de nuit | | 230 213 | 239 769 | -9 557 |
| - Avantages en nature | | 68 179 | 67 832 | 348 |
| - Primes et indemnités | | 3 176 837 | 2 918 222 | 258 615 |
| - Cotisations et autres charges sociales | | 941 417 | 903 272 | 38 145 |
| - Assurance groupe | | 241 909 | 248 478 | -6 569 |
| - Habillement | | 61 216 | 60 605 | 610 |
| - Congés payés | | 7 992 | 23 025 | -15 033 |
| - Autres charges de personnel | | 150 454 | - | 150 454 |
| - Formation du personnel | | 21 049 | 21 904 | -856 |
| - Indemnités de licenciement | | 795 876 | 883 117 | -87 241 |
| - Transfert des charges | | (71 197) | (69 739) | -1 458 |
| | | <u>7 315 050</u> | <u>7 038 919</u> | <u>276 130</u> |
| Note 19 : <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u> | - | - | | |
| | | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
| - Amortissement des immobilisations Corporelles & Incorporelles | | 1 044 298 | 1 189 051 | -144 753 |

| | | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| - Provisions pour risques et charges | 60 000 | 45 000 | 15 000 |
| - Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 35 520 | - | 35 520 |
| - Reprise des provisions pour risques et charges financiers | (709) | (26 317) | 25 608 |
| | <u>1 139 109</u> | <u>1 207 734</u> | <u>-68 624</u> |

Note 20 : Autres charges d'exploitation

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Entretien et réparations | 401 699 | 342 661 | 59 038 |
| - Prime d'assurances | 558 917 | 559 925 | -1 008 |
| - Loyers | 27 817 | 23 665 | 4 152 |
| - Etudes et recherches | 17 744 | 11 384 | 6 361 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 122 094 | 82 891 | 39 203 |
| - Publicité, publication et relations publiques | 91 460 | 62 349 | 29 111 |
| - Transports | 19 927 | 24 476 | -4 548 |
| - Missions et réceptions | 14 962 | 2 520 | 12 442 |
| - Frais postaux | 30 090 | 31 556 | -1 465 |
| - Services bancaires | 30 007 | 20 376 | 9 630 |
| - Dons et subventions | 106 067 | 47 500 | 58 567 |
| - Jetons de présence | 15375 | 17 625 | -2 250 |
| - Autres charges diverses ordinaires | 3 446 | 2 273 | 1 174 |
| - Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable | 10 110 | 69 310 | -59 200 |
| - Impôts et taxes | 155 997 | 119 755 | 36 242 |
| - Transferts des charges | (210 840) | - | -210 840 |
| | <u>1 394 875</u> | <u>1 418 266</u> | <u>187 448</u> |

Note 21 : Charges financières nettes

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Intérêts sur emprunts et dettes assimilés | 1 575 836 | 1 557 592 | 18 244 |
| - Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs | 286 866 | 271 429 | 15 436 |
| - Intérêts des autres dettes | 7 151 | 395 687 | -388 536 |
| - Revenus des autres créances | (3 715) | (6 527) | 2 812 |
| - Gains de change | (333) | (330) | -2 |
| - Pertes de change | 105 492 | 124 469 | -18 977 |
| - Produits financiers liés à une modification comptable | - | (40 149) | 40 149 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| | <u>1 971 297</u> | <u>2 302 172</u> | <u>-330 875</u> |
|--|------------------|------------------|-----------------|

Note 22 : Autres gains ordinaires

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits nets sur cessions des immobilisations | 39 600 | - | 39 600 |
| Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels (2012-2015) | 135 457 | 208 296 | -72 839 |
| | <u>175 057</u> | <u>208 296</u> | <u>-33 239</u> |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 23 : Autres flux d'exploitation

| | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|
| - Services bancaires et assimilés | 30 007 |
| - Subventions accordées | 86 930 |
| - Placements | 3 000 000 |
| | <u>3 116 936</u> |

Note 24 : Décaissements sur acquisitions d'immobilisations

Les décaissements sur acquisitions des immobilisations s'élevent à **1 394 984 DT** et correspondent principalement :

| | |
|---|---------|
| - à Agencement Aménagement Const au cours de l'année 2015 : | 131 400 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2015 : | 301 767 |
| - à Agencement Aménagement MAT IND au cours de l'année 2015 : | 70 912 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2014: | 150 433 |
| - à l'acquisition du matériel de transport au cours de l'année 2015 : | 66 843 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2014 : | 21 432 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2015 (création d'une unité de conditionnement sucre blanc) : | 515 650 |
| - Installation et mise en place système de gestion ERP 2015 : | 44 636 |
| - Moderne lease : financement de l'acquisition des matériels 2014 : | 37 076 |
| - Divers fournisseurs : Acquisition matériels industriels et mobiliers et matériels de bureau 2013-2014: | 54 836 |

Note 25 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

La sts a cédé, durant l'exercice 2015, une voiture KANGO "09 336127» totalement amortie pour une valeur de **3 850 DT**.

Une voiture AUDI A4 "09 337820» totalement amortie pour une valeur de 15 950 DT.

Un lot de ferraille de 19 800 DT

Note 26 : Encaissements provenant des emprunts

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - BH 2014 : 3 éme tranche | - | 233 000 | -233 000 |
| - BNA 2014 : 1ére tranche | - | 1 993 000 | -1 993 000 |
| - | <u>0</u> | <u>2 226 000</u> | <u>-2 226 000</u> |

Note 27 : Remboursements des emprunts

| | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Attijari Bank | 391 200 | 391 200 | 0 |
| - BNA 2011 | - | 1 840 575 | -1 840 575 |
| - BNA 2014 | 260 986 | 47 452 | 213 534 |
| - Amen Bank | 341 157 | 320 592 | 20 565 |
| - BH | - | 131 139 | -131 139 |
| - BH 2013 1ére TRANCHE | 69 161 | 64 772 | 4 389 |
| - BH 2013 2 éme TRANCHE | 29 044 | 27 039 | 2 006 |
| - BH 2014 3 éme TRANCHE | 27 550 | 13 053 | 14 497 |
| - BIAT 2013 | 217 287 | 202 504 | 14 783 |
| - BEST LEASE | 40 850 | 48 707 | -7 857 |
| - MODERNE LEASING | 36 300 | 42 836 | -6 536 |
| - | <u>1 413 536</u> | <u>3 129 869</u> | <u>-1 716 333</u> |

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS**

(Exprimé en dinars)

annexe 1

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2014 | Entrées | Sorties | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Dotations 15 | Régularisations | 31/12/2015 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Logiciels | 102 183 | - | - | 102 183 | 96 975 | 2 152 | - | 99 127 | 3 055 | 5 208 |
| Terrains | 11 560 | - | - | 11 560 | - | - | - | - | 11 560 | 11 560 |
| Constructions | 3 042 326 | - | - | 3 042 326 | 2 784 241 | 39 593 | - | 2 823 834 | 218 492 | 258 085 |
| A.A.I. Construction | 3 828 072 | 549 357 | - | 4 377 429 | 3 602 360 | 51 797 | - | 3 654 157 | 723 272 | 225 712 |
| Matériels d'exploitation | 63 380 999 | 1 021 743 | - | 64 402 742 | 59 858 356 | 885 206 | - | 60 743 561 | 3 659 181 | 3 522 644 |
| Pièces de rechange spécifiques | 2 135 663 | 153 820 | 192 277 | 2 097 206 | 2 038 512 | 33 509 | 192 277 | 1 879 744 | 217 462 | 97 152 |
| Matériels de transport | 1 035 804 | 73 285 | 72 877 | 1 036 212 | 1 034 513 | 12 773 | 72 877 | 974 408 | 61 804 | 1 292 |
| Mobiliers et matériels de bureau | 918 881 | 46 598 | - | 965 479 | 875 026 | 19 267 | - | 894 293 | 71 186 | 43 855 |
| Immobilisations en cours | 244 821 | 611 378 | 175 812 | 680 387 | - | - | - | - | 680 387 | 244 821 |
| Total | 74 700 311 | 2 456 181 | 440 966 | 76 715 524 | 70 289 983 | 1 044 297 | 265 154 | 71 069 125 | 5 646 396 | 4 410 328 |

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES TITRES DE PARTICIPATION

(Exprimé en dinars)

Annexe 2

| SOCIETES | Année de souscription | Nombre d'actions | Valeur nominale | Valeur totale | Provisions | Valeur nette 31/12/2015 |
|------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|----------------|-------------------------------|
| BNA | 1968 | 4 000 | 10 | 40 000 | 8 800 | 31 200 |
| | 1974 | 2 000 | 11 | 22 000 | 6 400 | 15 600 |
| | 1975 | 2 000 | 11 | 22 000 | 6 400 | 15 600 |
| | - | 13 697 | 10 | Attribution gratuite | - | - |
| CST | 1979 | 175 | 100 | 17 500 | 17 500 | - |
| | 1980-1981 | 500 | 100 | 50 000 | 50 000 | - |
| SOFIGES | 1968 | 3 000 | 5,300 | 15 900 | 585 | 15 315 |
| SOCELTA | 1975 | 5 000 | 10 | 50 000 | 50 000 | - |
| | 1981 | 5 000 | 10 | 50 000 | 50 000 | - |
| SODIS | 1966-1968 | 700 | 10 | 7 000 | - | 7 000 |
| SOCIETE T'CHILLA | 1969 | 1 000 | 10 | 10 000 | 10 000 | - |
| SOCIETE GAMMARTH | 1969 | 2 000 | 10 | 20 000 | 20 000 | - |
| STIA | 1995 | 28 | 5 | 140 | 140 | - |
| SOCITE EL FOULEDH | 1967 | 2 000 | 5 | 10 000 | 10 000 | - |
| SAE PRESSE | 1966 | 36 | 10 | 360 | - | 360 |
| LES CARRELAGES DU NORD | 1969 | 500 | 10 | 5 000 | 5 000 | - |
| SODIS SICAR | 2003 | 6 000 | 10 | 60 000 | 905 | 59 095 |
| Total | | | | 379 900 | 235 730 | 144 170 |

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Avant affectation du résultat

Les capitaux propres de la Société Tunisienne du sucre au 31 décembre 2015, avant affectation du résultat, sont devenus négatifs de 14 284 807 DT et se présentent comme suit :

annexe 3

| Libellé | Capital | Réserves légalés | Réserves ordinaires | Résultats reportés | Résultat lié à une modification comptable | Résultat net de l'exercice | Total |
|---|-----------|---------------------|------------------------|--------------------|---|-------------------------------|--------------|
| Solde au 31/12/2014 après affectation du résultat | 3 400 000 | 340 000 | 21 240 573 | (37 363 190) | | | (12 382 616) |
| Résultat 2015 | | | | | (1 810 944) | (102 950) | |
| Solde au 31/12/2015 avant affectation du résultat | 3 400 000 | 340 000 | 21 252 277 | (37 363 190) | -1 810 944 | -102 950 | (14 284 807) |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2015

(Exprimé en dinars)

annexe 4

| Produits | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Charges | 2015 | 2014 | SOLDES | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------------|-------------------|--|------------------|-------------------|---|--------------------|-------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 26 832 441 | 27 186 825 | | | | | | |
| Production stockée | | | Déstockage de production | (62 439) | (44 678) | | | |
| Total | 26 832 441 | 27 186 825 | Total | (62 439) | (44 678) | Production | 26 770 002 | 27 142 147 |
| Production | 26 770 002 | 22 133 557 | Achats consommés | 15 293 351 | 14 920 705 | Marge sur coût matières | 11 476 650 | 12 221 442 |
| | | | | | | | | |
| Marge sur coût matières | 11 476 650 | 12 221 442 | Autres charges d'exploitation | 1 113 989 | 1 198 035 | Valeur ajoutée brute | 10 362 661 | 11 023 407 |
| Valeur ajoutée brute | 10 362 661 | 11 023 407 | Impôts et taxes | 155 997 | 152 621 | | | |
| | | | Charges de personnel | 7 315 050 | 7 038 919 | | | |
| Total | 10 362 661 | 11 023 407 | Total | 7 471 047 | 7 176 771 | Excédent ou Insuffisance brut d'exploitation | 2 891 614 | 3 846 636 |
| Autres produits ordinaires | 175 057 | 208 296 | Insuffisance brut d'exploitation | | | | | |
| Produits de placement | 114 622 | 184 987 | Autres charges ordinaires | 127 979 | 76 924 | | | |
| Produits financiers | 4 048 | - | Charges financières | 1 975 345 | 2 075 161 | | | |
| | | | Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires | 1 139 109 | 1 207 734 | | | |
| | | | Impôts sur le résultat des activités ordinaires | 45 858 | 48 226 | | | |
| Total | 293 727 | 393 283 | Total | 3 288 292 | 3 408 045 | Résultat des activités ordinaires | (102 950) | 831 874 |
| | | | Résultat des activités ordinaires | (102 950) | 831 874 | | | |
| Effets des modifications comptables | (1 810 944) | | Effets des modifications comptables | | 11 097 669 | | | |
| Total | (1 810 944) | | Total | (102 950) | 11 929 544 | Résultat net après modifications comptables | (1 913 894) | 11 929 544 |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne de Sucre-STS*

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1- Opinion

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne de Sucre « STS »** (la « Société ») qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2015, l'état de résultat et l'état des 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, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan de **38 551 066 DT** et une perte de **102 951 DT**

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises

2- Fondement de l'opinion

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée, ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

3-1- Ainsi qu'il est mentionné au niveau de la note aux états financiers n° 1-2, lors de la réunion du 01/08/2018 entre la Société Tunisienne du Sucre « STS » et l'Office du Commerce Tunisien « OCT », ayant pour objet la négociation sur la prime de raffinage entre la STS et l'OCT, il a été décidé de ramener la prime de raffinage du sucre fixée par la réunion de travail interministériel du 16 juin 2016, (Ministère du Commerce & Ministère de l'Industrie) comme suit :

| Année | Prime de raffinage/ Tonne |
|-------|------------------------------|
|-------|------------------------------|

| | |
|------|-------|
| 2011 | 154 D |
| 2012 | 155 D |
| 2013 | 156 D |
| 2014 | 160 D |
| 2015 | 160 D |
| 2016 | 160 D |

Cet accord a eu pour effet, la diminution du chiffre d'affaires initialement facturé par la STS à l'OCT, pour un montant global de 2 181 843 D, et par conséquent la diminution de la créance due par l'OCT à la STS d'égal montant. Le détail de ce montant se présente comme suit :

| Année | Impact sur le résultat après modification de la prime |
|----------------------|---|
| 2011 | 856 380 |
| 2012 | 713 000 |
| 2013 | 612 463 |
| Impact global | 2 181 843 |

La correction du chiffre d'affaires des exercices 2011, 2012 et 2013, qui s'élève à 2 177 618 D a été constatée en résultats reportés conformément à la NCT n°11, et par conséquent les états financiers de l'exercice 2014 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

3-2- Le rapprochement des données comptables avec les résultats de l'inventaire physique effectué en 2008, fait ressortir des équipements totalement amortis pour une valeur brute de 8 391 481 D, dont certains sont non exploités suite à l'abandon de l'activité de sucrerie et d'autres sont réformés. Et en l'absence d'un programme fixant leur sort, ces équipements demeurent, jusqu'à la date de préparation du présent rapport, inscrit à l'actif de la société

4- Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5- Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'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 aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

-

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1- En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

2- Contrairement aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire du 28 avril 2015 a décidé la continuation de l'exploitation sans pour autant procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes. Il en découle que la dissolution judiciaire de la société peut être demandée par toute personne intéressée.

3- Contrairement à l'article 275 du même code, l'assemblée générale ordinaire ne s'est pas réunie courant l'exercice 2015 et ce dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable 2014 afin de contrôler les actes de gestion de la société, approuver les comptes de l'exercice écoulé et prendre les décisions relatives aux résultats.

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 05 novembre 2018

Les Co-commissaires aux comptes

P/Groupement ABS & FINACO
Walid AMOR

P/ICCA
ANIS SMAOUI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne de Sucre-STS*

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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 celles obtenues au travers de 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.

A- Conventions et opérations conclues en 2015

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2015

Les anciennes conventions entrant dans le cadre de celles prévues par l'article 200 et produisant encore leurs effets ont été réalisées en 2012 et se détaille ainsi :

- 1- Un crédit accordé à la Société Tunisienne du Sucre par la Société Tunisienne des Banques « STB » d'un montant de 10 000 000 D remboursable sur cinq ans et ce grâce à l'obtention par la STS d'une garantie de l'Etat donnée en faveur de la Banque. Cette convention n'a pas été autorisée par le conseil d'administration de la société.
- 2- D'un crédit leasing pour le financement d'un matériel, d'exploitation, s'élevant à 246 860 D. L'organisme prêteur a pu obtenir pour ce crédit la garantie, solidaire, du président directeur général de la société. Cette convention a été autorisée par le conseil, d'administration, de la société en date du 28/03/2013.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

La rémunération du Président Directeur Général est fixée conformément au décret n° 2014-12 du 10 janvier 2014, fixant les taux des éléments de rémunération des chefs d'établissements et entreprises publiques et de sociétés à majorité publique

Elle se compose de :

- Un salaire mensuel brut de 3 310 D, soit un total annuel de 39 720 D
- Un logement de fonction, une voiture de fonction et 450 litres d'essence évaluée annuellement à 12 518 D
- Cotisations sociales annuelles : 10 195 D

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne du Sucre envers son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 se présentent comme suit (en Dinars) :

| | P.D.G | |
|---|-----------------------|-------------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2015 |
| Avantages à court terme | 62 433 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Paiements en actions | - | - |
| TOTAL | 62 433 | - |

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 de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 05 novembre 2018

Les Co-commissaires aux comptes

P/Groupement ABS & FINACO
Walid AMOR

P/ICCA
ANIS SMAOUI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

La société STS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 06 décembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis SMAOUI et Mr Walid AMOR .

Bilan
(Exprimé en dinars)

| <u>ACTIFS</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 102 183 | 102 183 |
| Moins : Amortissements | (101 280) | (99 127) |
| | 902 | 3 055 |
| Immobilisations corporelles | 77 948 105 | 76 613 341 |
| Moins : Amortissements | (71 959 100) | (70 969 999) |
| | 5 989 005 | 5 643 342 |
| Participations et créances liées à des participations | 379 900 | 379 900 |
| Moins : provisions Participations | (250 964) | (235 730) |
| | 128 936 | 144 170 |
| Autres Immobilisations financières | 98 383 | 108 572 |
| Moins : provisions | (2 000) | (2 000) |
| | 96 383 | 106 572 |
| Autres actifs non courants | | - |
| | | - |
| Total des actifs non courants | 6 215 227 | 5 897 138 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 7 293 590 | 6 950 833 |
| Moins : Provisions | (2 423 472) | (2 322 416) |
| | 4 870 118 | 4 628 417 |
| Clients et comptes rattachés | 26 235 859 | 22 534 001 |
| Moins : Provisions | (252 133) | (252 133) |
| | 25 983 726 | 22 281 868 |
| Autres actifs courants | 669 518 | 707 329 |
| Moins : Provisions | (105 576) | (105 576) |
| | 563 942 | 601 753 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3 182 376 | 5 141 890 |
| Total des actifs courants | 34 600 162 | 32 653 928 |
| TOTAL DES ACTIFS | 40 815 389 | 38 551 066 |

Bilan

(Exprimé en dinars)

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| <hr/> CAPITAUX PROPRES <hr/> | | |
| Capital | 3 400 000 | 3 400 000 |
| Réserves | 641 045 | 641 045 |
| Autres capitaux propres | 20 950 359 | 20 951 231 |
| Résultats reportés | (39 277 084) | (39 174 133) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | (14 285 680) | (14 181 857) |
| Résultat de l'exercice | (3 365 743) | (102 950) |
| Total des capitaux propres | (17 651 423) | (14 284 808) |
| <hr/> <u>PASSIFS</u> | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 14 259 321 | 14 481 392 |
| Provisions pour risques et charges | 593 274 | 105 000 |
| Total des passifs non courants | 14 852 595 | 14 586 392 |
| <hr/> <u>PASSIFS COURANTS</u> | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 18 918 189 | 14 131 909 |
| Autres passifs courants | 4 496 777 | 3 827 736 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 20 199 250 | 20 289 836 |
| Total des passifs courants | 43 614 216 | 38 249 482 |
| Total des passifs | 58 466 812 | 52 835 874 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 40 815 389 | 38 551 066 |

Etat de résultat
(Exprimé en dinars)

(modèle autorisé)

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| AITE | | |
| <hr/> Produits d'exploitation <hr/> | | |
| Revenus | 25 525 250 | 26 817 441 |
| Autres produits d'exploitation | 62 180 | 15 000 |
| Total des produits d'exploitation | <hr/> 25 587 429 | <hr/> 26 832 441 |
| Charges d'exploitation | | |
| Variations des stocks de produits finis et encours | 37 614 | (62 439) |
| Achats consommés | 15 323 504 | 15 293 351 |
| Charges de personnel | 7 841 319 | 7 315 050 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 1 809 013 | 1 139 109 |
| Autres charges d'exploitation | 1 674 896 | 1 394 875 |
| Total des charges d'exploitation | <hr/> 26 686 346 | <hr/> 25 204 824 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | <hr/> (1 098 916) | <hr/> 1 627 617 |
| Charges financières nettes | (2 434 192) | (1 971 297) |
| Produits des placements | 41 697 | 114 622 |
| Autres gains ordinaires | 286 420 | 175 057 |
| Autres pertes ordinaires | (110 626) | (3 091) |
| <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <hr/> (3 315 617) | <hr/> (57 093) |
| Impôt sur les bénéfices | (50 125) | (45 858) |
| Résultat net de l'exercice | <hr/> (3 365 743) | <hr/> (102 951) |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | | (1 810 944) |
| Résultat après modification comptables | <hr/> (3 365 743) | <hr/> (1 913 895) |

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en dinars)

| (modèle de référence) | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <hr/> Flux de trésorerie liés à l'exploitation <hr/> | | |
| Encaissements reçus des clients | 21 970 492 | 23 360 633 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (19 564 931) | (23 146 460) |
| Intérêts payés | (1 588 175) | (915 247) |
| Autres flux d'exploitation | (136 749) | 3 116 936 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | <u>680 637</u> | <u>2 415 862</u> |
| <hr/> Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement <hr/> | | |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations | (1 454 343) | (1 394 984) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | 13 958 | 39 600 |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | <u>(1 440 385)</u> | <u>(1 355 384)</u> |
| <hr/> Flux de trésorerie liés aux activités de financement <hr/> | | |
| Dividendes encaissés | | |
| Encaissements provenant des emprunts | 3 926 000 | |
| Remboursements d'emprunt | (2 251 116) | (1 413 536) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | <u>1 674 884</u> | <u>(1 413 536)</u> |
| Variation de trésorerie | 915 136 | (353 058) |
| Trésorerie au début de l'exercice | (1 154 351) | (801 293) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | <u>(239 215)</u> | <u>(1 154 351)</u> |

NOTE N°01 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

1-1- Présentation de la Société

La Société Tunisienne du Sucre « STS- SA » est une société anonyme créée en 1960 avec un capital de 750 000 dinars. Ce capital est passé à 1 700 000 D en 1963 et à 3 400 000 D en 1974.

La société a pour activité principale la production et la commercialisation du sucre blanc et de la mélasse.

En vertu d'une décision émanant d'un conseil interministériel tenu en septembre 2009, la société ne produit plus à partir de l'année 2010 du sucre blanc pour son propre compte, son rôle est devenu limité au raffinage du sucre brut en sucre blanc pour le compte de l'Office du Commerce Tunisien (OCT) qui assure lui-même l'importation de la matière première et la commercialisation du produit fini.

1-2- Faits marquants de l'exercice 2016

- Un résultat déficitaire de l'ordre de 3 365 743 D contre un résultat déficitaire de 102 950 D au titre de l'exercice 2015, soit une diminution de 3 262 793 D par rapport à l'exercice précédent. Cette variation est expliquée principalement par :
 - ✓ La diminution des revenus de 1 245 012 D.
 - ✓ L'augmentation des charges de personnel de 526 269 D.
 - ✓ L'augmentation des charges d'exploitation de 280 021 D.
 - ✓ L'augmentation des charges financières nettes de 462 895 D.

- La persistance d'une structure financière déséquilibrée caractérisée par des fonds propres négatifs s'élevant à 17 651 423 D.

NOTE N° 02 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société Tunisienne du Sucre « STS-SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été établis et présentés conformément aux méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement), ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

2-1 -Base de mesure et méthodes de présentation

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la convention du coût historique.

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé prévu par la Norme Comptable n°1, alors que l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle de référence.

2-2-Principes comptables

Les principes et méthodes comptables de base adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers se présentent comme suit :

2-2-1- Immobilisations

A leur date d'entrée dans le patrimoine de la société, les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition.

La société adopte un mode d'amortissement linéaire, les principaux taux retenus sont les suivants :

| | | |
|--|------|---------|
| • Constructions | 5% | |
| • Matériels de transport | 20 % | |
| • Matériels d'exploitation | | 15 % |
| • Installations générales, agencements et aménagements | 15% | |
| • Equipements de bureau | | 20 % |
| • Matériels informatiques | | 33,33 % |

2-2-2- Stocks

Les pièces de rechange sont évaluées à leur coût moyen pondéré qui comprend le prix d'achat, les droits de douane, les taxes non récupérables, les frais de transport, les frais d'assurance liés au transport, les frais de réception et les coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de matières premières sont évalués à leurs derniers coûts d'achat (calculé selon les mêmes méthodes décrites ci-haut en application de la méthode « premier entré premier sorti -FIFO- » qui correspond à l'écoulement physique des stocks de sucre roux.

Les stocks des produits finis (sucre) sont évalués à leur coût de production.

Les stocks des sous-produits (mélasse) sont évalués à la valeur de réalisation nette.

NOTES RELATIVES AU BILAN

-
-

Note 02 : Immobilisations incorporelles

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Logiciels | 93 455 | 93 455 |
| - Autres immobilisations incorporelles | 8 728 | 8 728 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 102 183 | 102 183 |

-
-

Note 03 : Immobilisations corporelles

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Terrains | 11 560 | 11 560 |
| - Constructions | 3 042 326 | 3 042 326 |
| - A.A.I. Construction | 4 686 805 | 4 377 429 |
| - Pièces de rechange spécifiques | 2 139 128 | 2 097 206 |
| - Matériels d'exploitation | 64 505 811 | 64 090 440 |
| - Matériels de transport | 1 001 024 | 1 036 213 |
| - Mobiliers et matériels de bureau | 993 895 | 965 479 |
| - Immobilisations en cours | 1 255 256 | 680 387 |
| - Immobilisations à statut juridique particulier | 312 301 | 312 301 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 77 948 105 | 76 613 341 |

Note 04 : Participations et créances liées à des participations

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Titres de participations | 379 900 | 379 900 |
| - Provisions pour dépréciation des participations | (250 964) | (235 730) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 128 936 | 144 170 |

Note 05 : Autres Immobilisations financières

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Prêts au personnel | 95 383 | 105 572 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 3 000 | 3000 |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnement | (2 000) | (2 000) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 96 383 | 106 572 |

- - -

Note 06 : Stocks

| | <u>Valeur Brute</u> | <u>Provision</u> | <u>Net au</u> <u>31/12/2016</u> | <u>Net au</u> <u>12/2015</u> |
|---|---------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| - Matières consommables et pièces de rechange | 7 069 731 | (2 352 737) | 4 716 994 | 4 443 616 |
| - Emballages | 107 823 | - | 107 823 | 101 886 |
| - Stocks liés à l'activité agricole | 116 036 | (70 735) | 45 301 | 45 301 |
| - Produits finis | - | - | - | 37 614 |
| | <u>7 293 590</u> | <u>(2 423 472)</u> | <u>4 870 118</u> | <u>4 628 417</u> |

Note 07 : Clients et comptes rattachés

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| - Clients ordinaires | 25 983 726 | 22 281 868 |
| - Clients douteux | 252 133 | 252 133 |
| - Moins : Provisions | (252 133) | (252 133) |
| | <u>25 983 726</u> | <u>22 281 868</u> |

Note 08 : Autres actifs courants

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel - Avances et acomptes | 295 777 | 266 519 |
| - Moins : Provisions | (43 445) | (43 445) |
| - Fournisseurs -avances et acomptes | 120 969 | 81 804 |
| - Moins : Provisions | (26 934) | (26 934) |
| - Etat - Impôts et taxes | 156 347 | 176 858 |
| - Charges constatées d'avance | 34 911 | 55 571 |
| - Débiteurs divers | 47 213 | 82 215 |
| - Moins : Provisions | (31 203) | (31 203) |
| - Comptes d'attente | 14 265 | 40 883 |
| - Moins : Provisions | (3 994) | (3 994) |
| - Produits à recevoir | 35 | 3 479 |
| | <u>563 942</u> | <u>601 753</u> |

Note 09 : Liquidités et équivalents de liquidités

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Bons de Trésor & Bons de Caisse | - | 900 000 |
| - Compte de trésor | 182,163 | 182 |
| - Banques | 3 179 033 | 4 240 288 |
| - Caisses | 3 161 | 1 420 |

3 182 376 5 141 890

Note 10 : Capitaux propres

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| - Capital social | 3 400 000 | 3 400 000 |
| - Réserves | 641 045 | 641 045 |
| - Résultats reportés | (52 288 990) | (52 186 040) |
| - Modifications comptables | 13 011 907 | 13 011 907 |
| - Réserves extraordinaires | 200 000 | 200 000 |
| - Réserves à caractère économique | 5 986 701 | 5 986 701 |
| - Réserves pour renouvellement des immobilisations | 14 690 927 | 14 690 927 |
| - Réserves spéciales de réévaluation | 67 500 | 67 500 |
| - Subventions d'investissement | 5 230 | 6 103 |
| - Résultat de l'exercice | (3 365 743) | (102 950) |
| | (17 651 423) | (14 284 808) |

10-1 Modifications comptables

La prime de raffinage du sucre roux pour les exercices 2011, 2012, 2013 et 2014 entre la STS et l'OCT, a été fixée en premier lieu par un PV MINISTERIEL du 21 Juin 2016 à 160 DT. La modification de la prime de raffinage de 2011 à 2013 a engendré des revenus supplémentaires net d'impôts de l'ordre de 13 135 623 D :

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|------------|
| <i>QTE SUCRE BRUT TRAITE POUR L'OCT</i> | 153 116 | 142 600 | 142 730 |
| <i>CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 130</i> | 19 905 041 | 18 538 000 | 18 554 900 |
| <i>CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 160</i> | 24 498 512 | 22 816 000 | 22 836 800 |
| <i>VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE</i> | 4 593 471 | 4 278 000 | 4 281 900 |
| <i>IMPOT A LIQUIDE SUR VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE</i> | 9 187 | 4 278 | 4 282 |
| <i>Effet de Modifications comptables net d'impôts</i> | 4 584 284 | 4 273 722 | 4 277 617 |
| <i>Total Effet de Modifications comptables net d'impôts</i> | 13 135 623 | | |

Une négociation de la prime de raffinage a été lancée par l'OCT courant le mois de février 2017 et n'a aboutie à un résultat qu'à la fin du mois de juillet 2018. L'accord commun a été matérialisé par un procès-verbal signé par les deux parties en date du 02/08/2018 et a porté sur le période allant de 2011 à 2016. La prime de raffinage a été ramenée comme suit :

| ANNEE | PRIME DE RAFFINAGE (En DT) |
|-------|----------------------------|
| 2011 | 154,000 |
| 2012 | 155,000 |
| 2013 | 156,000 |
| 2014 | 160,000 |

| | |
|------|---------|
| 2015 | 160,000 |
|------|---------|

La diminution de la prime de raffinage pour les exercices 2011, 2012 et 2013 a engendré des modifications qui ont été constatées au cours de l'exercice 2015 parmi les modifications comptables :

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------------|-------------------|------------|
| QTE SUCRE BRUT TRAITE POUR L'OCT | 153 116 | 142 600 | 142 730 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE 160 | 24 498 512 | 22 816 000 | 22 836 800 |
| NOUVELLE PRIME DE RAFFINAGE (En DT) | 156 | 155 | 154 |
| CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROVENANCE RAFFINAGE SUCRE BRUT OCT PRIME DE RAFFINAGE REELLE | 23 886 049 | 22 103 000 | 21 980 420 |
| VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | -612 463 | -713 000 | -856 380 |
| IMPOT A LIQUIDE SUR VARIATION CHIFFRE D'AFFAIRE | 1 719 | 772 | 1 733 |
| Effets des Modifications comptables net d'impôts | -610 744 | -712 228 | -854 647 |
| | | -2 177 618 | |

Par ailleurs, une reprise sur les intérêts de retard sur la dette SNDP au titre de l'année 2013 qui s'élève à 139 665 DT a ramené la variation du compte modification comptable à 2 037 955 DT.

Note 11 : Emprunts et dettes assimilés

| | - | - | - |
|--------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | - | - | - |
| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
| - Crédit BH 2007 | | | |
| - Crédit BH 2013 (1ere tranche) | 11-1 | 197 502 | 276 353 |
| - Crédit BH 2013 (2eme tranche) | 11-1 | 116 206 | 149 719 |
| - Crédit BH 2014 (3eme tranche) | 11-1 | 131 013 | 162 802 |
| - Crédit STB 2012 | 11-2 | 3 333 333 | 5 000 000 |
| - Crédit STB 2016 | 11-6 | 3 668 050 | - |
| - Crédit BNA 2014 | 11-5 | 1 091 412 | 1 376 124 |
| - Crédit AB 2010 | | 2 336 242 | 2 722 536 |
| - Crédit Attijari 2013 | 11-3 | 1 141 200 | 1 532 400 |
| - Crédit BIAT 2013 | 11-3 | 1 834 363 | 2 084 499 |
| - Crédit Etat | | 150 000 | 150 000 |
| - Crédit Ministère des Finances 2011 | | - | 500 000 |
| - Crédit Ministère des Finances 2013 | 11-4 | 260 000 | 520 000 |
| - Dettes Moderne LEASING 2014 | | - | 6 959 |
| | | 14 259 321 | 14 481 391 |

1ère tranche

Montant de crédit : 530 000

Date : 07 Mars 2013

Taux d'intérêts : 6,61%
Délai de remboursement : 7 ans

2^{ème} tranche

Montant de crédit : 237 000
Date : 01 Novembre 2013
Taux d'intérêts : 7,22%
Délai de remboursement : 7 ans

3^{ème} tranche

Montant de crédit : 233 000
Date : 01 Juin 2014
Taux d'interêts : 7,22%
Delai de remboursement : 7 ans

11-2 Crédit STB 2012

-

La STS a obtenu un crédit auprès de la STB pour les conditions suivantes :

| | |
|-------------------------------|--------------------|
| Montant total | 10 000 000 |
| Date de conclusion du contrat | 6 décembre 2012 |
| Durée de remboursement | 7 ans |
| Surretés accordées | Garantie de l'Etat |

11-3 Crédits ATTIJARI et BIAT

Durant l'exercice 2013, la STS a conclue des contrats de rééchelonnement de ses crédits qui ont demeuré impayés au 31/12/2012, et ce avec les conditions suivantes :

Crédit BIAT

| | |
|---|------------|
| - | |
| Montant de crédit | 2 765 000 |
| Date | 24/10/2013 |
| Taux d'intérêts | 6,97% |
| Délai de remboursement | 10 ans |
| Montant des intérêts de retard abandonnés | 362000 |

Crédit ATTIJARI BANK

| | |
|------------------------|------------|
| - | |
| Montant de crédit | 2 706 000 |
| Date | 16/12/2013 |
| Taux d'intérêts | 6,25% |
| Délai de remboursement | 7 ans |

Montant des intérêts de retard abandonnés 213 766

11-4 Crédit Ministère des Finances
2013

-
-

La STS a obtenu en 2013 un crédit auprès du ministère des finances :

Objet :

Financement du programme

d'assainissement social

Montant total 1 300 000

Date 27-mai-13

Remboursement 5 tranches

11-5 Crédit BNA 2014

-
-

La STS a conclue en 2014 un crédit de consolidation avec la BNA :

Objet

Montant total 1 993 000

Date 01-oct-14

Taux d'intérêts 7,42%

Remboursement 7 ans

11-6 Crédit STB 2016

-
-

La STS a conclue en 2016 un crédit de consolidation avec la STB :

Objet

Montant total 3 926 000

Date 26-déc-16

Taux d'intérêts 7,42%

Remboursement 7 ans

Note 12 : Provision pour risque et charges

-

-

-

-

-

-

31/12/2016

31/12/2015

- Provisions pour risque et charge

-

105 000

- Provisions pour départ à la retraite

593 274

-

593 274

105 000

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

-

-

-

-

-

-

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation | 13-1 | 7 777 794 | 6 069 397 |
| - Fournisseurs d'immobilisations | | 66 894 | 250 280 |
| - Fournisseurs d'immobilisations retenues de garanties | | - | 49 641 |
| - Fournisseurs effets à payer | 13-2 | 10 776 212 | 7 465 885 |
| - Fournisseurs, factures non encore parvenues | | 297 290 | 296 706 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 18 918 189 | 14 131 909 |

13-1 Fournisseurs d'exploitation

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| - SNDP | - | 4 177 475 | 2 724 546 |
| - SNCFT | | 612 834 | 612 834 |
| - EDF & MAN | | 828 792 | 733 531 |
| - CUBAZUGAR | | 454 884 | 402 600 |
| - FCS | | - | 132 555 |
| - Fournisseurs divers étrangers | | 107 568 | 92 601 |
| - ATCE | | 210 545 | 210 545 |
| - Assurance STAR | | - | 112 918 |
| - SONEDE | | 168 591 | 99 972 |
| - S. T. E. G. | | 31 672 | 207 858 |
| - COFISAC | | 35 626 | 35 626 |
| - SIS | | 187 982 | 94 391 |
| - S. T. A. M. | | 33 687 | 33 687 |
| - S. I. A. | | 8 544 | 8 628 |
| - Fournisseurs divers | | 919 595 | 567 106 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 7 777 794 | 6 069 397 |

13-2 Fournisseurs effets à payer

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - FCS | - | - | 152 386 |
| - SNDP | | 9 252 133 | 6 616 421 |
| - COTUSAL | | 24 991 | 24 776 |
| - TRADETEK | | - | 49 856 |
| - SOCOOPEC | | 22 588 | 11 902 |
| - SOCABS | | 28 499 | 40 255 |
| - SIS | | 244 023 | - |
| - EL ARBI HORIZON | | - | 1 040 |
| - Tsie COAL | | 561 830 | - |
| - CHIMI PRO | | 58 204 | 36 553 |

| | | | |
|----------|--|-------------------|------------------|
| - DIVERS | | 349 470 | 532 696 |
| - STAR | | 234 474 | - |
| | | <u>10 776 212</u> | <u>7 465 885</u> |

Note 14 : Autres passifs courants

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Personnel et comptes rattachés | | 156 093 | 613 293 |
| Etat - Impôts et taxes à payer | 14-1 | 522 432 | 1 154 817 |
| Organismes sociaux et créiteurs divers | 14-2 | 1 657 749 | 403 980 |
| Actionnaires - dividendes à payer | | 147 771 | 147 771 |
| Charges à payer | 14-3 | 1 948 146 | 1 441 860 |
| Produits constatés d'avance | | 6 250 | 6 477 |
| Comptes d'attente passif | | 58 336 | 59 538 |
| | | <u>4 496 777</u> | <u>3 827 736</u> |

14-1 Etat - Impôts et taxes à payer

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| - Etat Droits de Douanes | | 161 848 | 838 541 |
| - Etat retenues sur honoraires | | 109 490 | 108 661 |
| - Etat- impôts retenues sur salaires | | 63 227 | 53 134 |
| - Etat Ristournes TFP | | 173 222 | 141 256 |
| - Etat TFP | | 7 322 | 6 612 |
| - Etat FOPROLOS | | 7 322 | 6 612 |
| | | <u>522 432</u> | <u>1 154 817</u> |

14-2 Organismes sociaux et créiteurs divers

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------|--|-------------------|-------------------|
| - CNSS | | 1 568 717 | 379 361 |
| - STAR | | (100) | - |
| - Créiteurs divers | | 89 649 | 21 983 |
| - CAVIS | | (617) | 2 635 |
| | | <u>1 657 649</u> | <u>403 980</u> |

14-3 Charges à payer

| | | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| - Intérêts de retard sur impayés crédit | | 1 480 526 | 1 107 008 |
| - Frais de transport sucre blanc (2005-2007) | | 182 156 | 182 156 |
| - Agios bancaires quatrième trimestre 2016 | | 96 085 | 84 251 |
| - Jetons de présence | | 85 250 | 67 625 |
| - Honoraires d'expertise judiciaire | | 320 | 320 |
| - Divers | | 103 809 | 500 |
| | | <u>1 948 146</u> | <u>1 441 860</u> |

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants 15-1 | 4 148 001 | 4 395 725 |
| - Intérêts courus | 31 524 | 46 361 |
| - Intérêts courus impayés | 2 111 868 | 1 820 185 |
| - Emprunts Echus et Impayés 15-2 | 10 486 266 | 8 631 323 |
| - Découverts bancaires | 3 421 591 | 5 396 242 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 20 199 250 | 20 289 836 |

15-1 Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| - Ministère des Finances 1 | 500 000 | 1 000 000 |
| - Ministère des Finances 2 | 260 000 | 260 000 |
| - Attijari Bank | 391 200 | 391 200 |
| - BIAT | 217 361 | 232 678 |
| - BH 1 TR | 78 851 | 73 847 |
| - BH2 2TR | 33 513 | 31 199 |
| - BH2 3TR | 31 789 | 29 594 |
| - BNA 2014 | 284 712 | 308 367 |
| - Amen Bank | 386 294 | 362 510 |
| - Moderne Leasing | 39 664 | 39 664 |
| - STB 2016 | 257 950 | - |
| - STB 4 | 1 666 667 | 1 666 667 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4 148 001 | 4 395 725 |

15-2 Emprunts Echus et Impayés

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| - STB financement de stock | - | 736 009 |
| - Ministère des FINANCES 2011 | 4 500 000 | 3 500 000 |
| - Ministère des FINANCES 2013 | 780 000 | 520 000 |
| - Public (crédit acheteur) | 206 266 | 206 266 |
| - STB 1 | - | 149 998 |
| - STB 2 | - | 121 429 |
| - STB 3 | - | 64 286 |
| - STB 4 | 5 000 000 | 3 333 335 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 10 486 266 | 8 631 323 |

15-3 Intérêts Courus Impayés

| <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|-------------------|-------------------|
|-------------------|-------------------|

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| -Public (crédit acheteur) | 3 509 | 3 509 |
| -STB 1+2+3 | - | 73 830 |
| -STB 4 | 2 108 359 | 1 742 845 |
| | <u>2 111 868</u> | <u>1 820 185</u> |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

Note 16 : Revenus

Les revenus de la STS sont composés principalement de l'activité de sous-traitance de sucre brut pour le compte de l'OCT

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Quantité sucre brut traité | 157 661,48 | 166 655,04 | |
| Prime de raffinage | 160 | 160 | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES STS/OCT | 25 225 837 | 26 664 806 | |
| | | | |
| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
| - Raffinage sucre brut pour le compte de l'OCT | 25 225 837 | 26 664 806 | -1438970 |
| - Raffinage sucre brut pour le compte de SUCRAGEX | 196 395 | 17 568 | 178 827 |
| - Vente chaux | 165 | - | 165 |
| - Vente déchets | 2 942 | - | 2 942 |
| - Autres locations | 99 912 | 135 067 | -35 155 |
| | <u>25 525 250</u> | <u>26 817 441</u> | -1 292 192 |

Note 17 : Autres produits d'exploitation

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| - Autres produits | 47 180 | - | 47 180 |
| - Location immeuble | 15 000 | 15 000 | |
| | <u>62 180</u> | <u>15 000</u> | 47 180 |

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| - Matières consommables | 13 535 053 | 13 239 810 | 295 243 |
| - Sacs des papiers | 1 114 144 | 1 157 121 | -42 977 |
| - Variations des stocks | (380 371) | (299 042) | -81 329 |
| - Eau et Électricité | 992 108 | 1 171 376 | -179 267 |
| - Divers autres achats | 62 569 | 24 087 | 38 482 |
| | <u>15 323 504</u> | <u>15 293 351</u> | 30 152 |

Note 19 : Charges de personnel

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| - | - | - | - |
| - Salaires | 1 010 163 | 1 018 095 | -7 931 |
| - Appointements | 599 246 | 556 726 | 42 520 |
| - Heures supplémentaires | 118 696 | 116 285 | 2 410 |
| - Heures de nuit | 234 345 | 230 213 | 4 132 |
| - Avantages en nature | 67 327 | 68 179 | -852 |
| - Primes et indemnités | 3 645 334 | 3 176 837 | 468 496 |
| - Cotisations et autres charges sociales | 1 035 426 | 941 417 | 94 008 |
| - Assurance groupe | 238 481 | 241 909 | -3 428 |
| - Habillement | 65 345 | 61 216 | 4 130 |
| - Congés payés | (23 749) | 7 992 | -31 740 |
| - Autres charges de personnel | 174 085 | 150 454 | 23 631 |
| - Formation du personnel | 32 976 | 21 049 | 11 927 |
| - Indemnités de licenciement | 712 677 | 795 876 | -83 199 |
| - Transfert des charges | (69 033) | (71 197) | 2 164 |
| | 7 841 319 | 7 315 050 | 526 270 |

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| - | - | - | - |
| - Amortissement des immobilisations Corporelles & Incorporelles | 1 204 449 | 1 044 298 | 160 151 |
| - Provisions pour risques et charges | 593 274 | 60 000 | 533 274 |
| - Provisions pour dépréciation des stocks et en cours | 101 056 | - | 101 056 |
| - Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | - | 35 520 | -35 520 |
| - Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 25 898 | - | 25 898 |
| - Reprise des provisions pour risques et charges financiers | (115 664) | (709) | -114 955 |
| | 1 809 013 | 1 139 109 | 669 904 |

Note 21 : Autres charges d'exploitation

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| - Entretien et réparations | 352 041 | 401 699 | -49 658 |
| - Prime d'assurances | 561 318 | 558 917 | 2 401 |
| - Loyers | 27 018 | 27 817 | -799 |
| - Etudes et recherches | 18 080 | 17 744 | 335 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 161 301 | 122 094 | 39 206 |
| - Publicité, publication et relations publiques | 106 526 | 91 460 | 15 066 |
| - Transports | 4 660 | 19 927 | -15 268 |
| - Missions et réceptions | 4 998 | 14 962 | -9 964 |
| - Frais postaux | 39 435 | 30 090 | 9 344 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|
| - Services bancaires | 84 899 | 30 007 | 54 893 |
| - Dons et subventions | 150 836 | 106 067 | 44 770 |
| - Jetons de présence | 17 625 | 15 375 | 2 250 |
| - Autres charges diverses ordinaires | 1 681 | 3 446 | -1 766 |
| - Charges divers ordinaires liés à une modification comptable | 4 535 | 10 110 | -5 575 |
| - Impôts et taxes | 145 845 | 155 997 | -10 152 |
| - Transferts des charges | (5 901) | (210 840) | 204 939 |
| | 1 674 896 | 1 394 875 | 280 021 |

Note 22 : Charges financières nettes

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>variation</u> |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| - Intérêts sur emprunts et dettes assimilés | 1 196 510 | 1 575 836 | -379 327 |
| - Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs | 417 505 | 286 866 | 130 639 |
| - Intérêts des autres dettes | 667 239 | 7 151 | 660 088 |
| - Revenus des autres créances | (966) | (3 715) | 2 750 |
| - Gains de change | (1 957) | (333) | -1 625 |
| - Pertes de change | 155 863 | 105 492 | 50 371 |
| | 2 434 192 | 1 971 297 | 462 896 |

Note 23 : Autres gains ordinaires

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>variation</u> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Produits nets sur cessions des immobilisations | 16 139 | 39 600 | -23 461 |
| Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels (2012-2015) | 270 281 | 135 457 | 134 824 |
| | 286 420 | 175 057 | 111 363 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note 24 : Autres flux d'exploitation

| | <u>31/12/2016</u> | |
|-----------------------------------|-------------------|---|
| - Services bancaires et assimilés | 46 746 | - |
| - Subventions accordées | 76 339 | |
| - Autres produits | (259 834) | |
| | (136 749) | |

Note 25 : Décassements sur acquisitions d'immobilisations

Les décaissements sur acquisitions des immobilisations s'élevant à 1454 343 DT et correspondent principalement aux immobilisations suivantes:

| | |
|---|---------|
| - à Agencement Aménagement Const au cours de l'année 2016 : | 383 530 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2015 : | 399 030 |
| - à Agencement Aménagement MAT IND au cours de l'année 2015 : | 289 912 |
| - à l'acquisition du matériel surveillance au cours de l'année 2016: | 14 220 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2016 : 2 Paniers | 316 070 |
| - à l'acquisition du matériel d'exploitation au cours de l'année 2016 SPLI | 171 887 |

| | |
|---|---------|
| - à l'acquisition (Création d'une unité de conditionnement sucre blanc) | 9 976 |
| -Moderne lease : financement de l'acquisition des matériels 2014: | 150 000 |

Note 26 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

La sts a cédé, durant l'exercice 2016, une voiture KANGO totalement amortie pour une valeur de 5561 DT.

Une voiture R19 totalement amortie pour une valeur de 10 577 DT.

Encaissement réalisé :

Voiture KANGO totalement amortie pour une valeur de 3 381 DT.

Voiture R19 totalement amortie pour une valeur de 10 577 DT.

Note 27 : Encaissements provenant des emprunts

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
| - STB 2016 | 3 926 000 | - |
| | 3 926 000 | - |

Note 28 : Remboursements des emprunts

| | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Attijari Bank | 358 600 | 391 200 |
| - BNA 2014 | 33 164 | 260 986 |
| - Amen Bank | 360 087 | 341 157 |
| - STB FINANCEMENT DU STOCK | 736 009 | - |
| - STB INVESTISSEMENT 3Tranches | 376 093 | - |
| - BH 2013 1ére TRANCHE | 73 847 | 69 161 |
| - BH 2013 2 éme TRANCHE | 31 199 | 29 044 |
| - BH 2014 3 éme TRANCHE | 29 594 | 27 550 |
| - BIAT 2013 | 212 859 | 217 287 |
| - BEST LEASE | 39 664 | 40 850 |
| - MODERNE LEASING | - | 36 300 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2 251 116 | 1 413 536 |

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

(Exprimé en dinars)

| Désignations | VALEURS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | Entrées | Sorties | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Dotations 16 | Régularisations | 31/12/2016 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Logiciels | 102 183 | - | - | 102 183 | 99 127 | 2 153 | - | 101 280 | 902 | 3 055 |
| Terrains | 11 560 | - | - | 11 560 | - | - | - | - | 11 560 | 11 560 |
| Constructions | 3 042 326 | - | - | 3 042 326 | 2 823 833 | 39 498 | - | 2 863 331 | 178 995 | 218 492 |
| A.A.I. Construction | 4 377 429 | 309 376 | - | 4 686 805 | 3 654 157 | 127 805 | - | 3 781 962 | 904 843 | 723 272 |
| Matériels d'exploitation | 64 402 742 | 415 370 | - | 64 818 112 | 60 743 561 | 870 568 | - | 61 614 129 | 3 203 984 | 3 659 181 |
| Pièces de rechange spécifiques | 2 097 206 | 219 928 | 178 007 | 2 139 128 | 1 879 744 | 128 113 | 178 007 | 1 829 850 | 309 278 | 217 463 |
| Matériels de transport | 1 036 212 | - | 35 189 | 1 001 023 | 974 409 | 14 657 | 35 189 | 953 877 | 47 146 | 61 804 |
| Mobiliers et matériels de bureau | 965 479 | 28 415 | - | 993 894 | 894 293 | 21 656 | - | 915 950 | 77 943 | 71 186 |
| Immobilisations en cours | 680 387 | 574 869 | - | 1 255 256 | - | - | - | - | 1 255 256 | 680 386 |
| Total | 76 715 526 | 1 547 959 | 213 195 | 78 050 288 | 71 069 126 | 1 204 449 | 213 195 | 72 060 379 | 5 989 906 | 5 646 397 |

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES TITRES DE PARTICIPATION

(Exprimé en dinars)

| SOCIETES | Année de souscription | Nombre d'actions | Valeur nominale | Valeur totale | Provisions | Valeur nette 31/12/2016 |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|
| BNA | 1968 | 4 000 | 10 | 40 000 | 4 400 | 35 600 |
| | 1974 | 2 000 | 11 | 22 000 | 3 200 | 18 800 |
| | 1975 | 2 000 | 11 | 22 000 | 3 336 | 18 664 |
| | - | 13 697 | 10 | Attribution gratuite | - | - |
| SOFIGES | 1968 | 3 000 | 5,300 | 15 900 | 3 808 | 12 092 |
| CST | 1979 | 175 | 100 | 17 500 | 17 500 | - |
| | 1980-1981 | 500 | 100 | 50 000 | 50 000 | - |
| SOCELTA | 1975 | 5 000 | 10 | 50 000 | 50 000 | - |
| | 1981 | 5 000 | 10 | 50 000 | 50 000 | - |
| SODIS | 1966-1968 | 700 | 10 | 7 000 | 7 000 | - |
| SOCIETE T'CHILLA | 1969 | 1 000 | 10 | 10 000 | 10 000 | - |
| SOCIETE GAMMARTH | 1969 | 2 000 | 10 | 20 000 | 20 000 | - |
| STIA | 1995 | 28 | 5 | 140 | 140 | - |
| SOCITE EL FOULEDH | 1967 | 2 000 | 5 | 10 000 | 10 000 | - |
| SAE PRESSE | 1966 | 36 | 10 | 360 | 360 | - |
| LES CARRELAGES DU NORD | 1969 | 500 | 10 | 5 000 | 5 000 | - |
| SODIS SICAR | 2003 | 6 000 | 10 | 60 000 | 16 220 | 43 780 |
| Total | | | | 379 900 | 250 964 | 128 936 |

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRESAvant affectation du résultat

Les capitaux propres de la Société Tunisienne du sucre au 31 décembre 2016, avant affectation du résultat, sont devenus négatifs de 17 651 4222 DT et se présentent comme suit:

| Libellé | Capital | Réserves légales | Réserves ordinaires | Résultats reportés | Résultat lié à une modification comptable | Résultat net de l'exercice | Total |
|---|---------------|------------------|---------------------|--------------------|---|----------------------------|------------------|
| Solde au 31/12/2015 après affectation du résultat | 3 400 000,000 | 340 000,000 | 21 252 277,000 | (39 277 084,117) | | | (14 284 807,117) |
| Résultat 2016 | | | | | | (3 365 742,943) | |
| Solde au 31/12/2016 avant affectation du résultat | 3 400 000,000 | 340 000,000 | 21 251 405,000 | (39 277 084,117) | (0,000) | (3 365 742,943) | (17 651 422,060) |

SHEMA DES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2016 (EXPRIME EN DINARS)

Annexe 4

| Produits | 31/12/2016 | 31/12/2015 | Charges | 2016 | 2015 | SOLDES | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|--------------------|--|----------------------|----------------------|---|--------------------|--------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation Production stockée | 25 587 429 | 26 832 441 | Déstockage de production | -37 614 | -62 439 | | | |
| Total | 25 587 429 | 26 832 441 | Total | -37 614 | -62 439 | Production | 25 549 816 | 26 770 002 |
| Production | 25 549 816 | 26 770 002 | Achats consommés | 15 323 504 | 15 293 351 | Marge sur coût matières | 10 226 312 | 11 476 650 |
| Marge sur coût matières | 10 226 312 | 11 476 650 | Autres charges d'exploitation | 1 358 908 | 1 113 989 | Valeur ajoutée brute | 8 867 404 | 10 362 661 |
| Valeur ajoutée brute | 8 867 404 | 10 362 661 | Impôts et taxes Charges de personnel | 145 845 7 841 319 | 155 997 7 315 050 | | | |
| Total | 8 867 404 | 10 362 661 | Total | 7 987 165 | 7 471 047 | Excédent ou Insuffisance brut d'exploitation | 880 239 | 2 891 614 |
| Autres produits ordinaires | 286 420 | 175 057 | Insuffisance brut d'exploitation | | | | | |
| Produits de placement | 41 697 | 114 622 | Autres charges ordinaires | 280 768 | 127 979 | | | |
| Produits financiers | 2 923 | 4 048 | Charges financières | 2 437 116 | 1 975 345 | | | |
| | | | Dotation aux amortissements et aux provisios ordinaires | 1 809 013 | 1 139 109 | | | |
| | | | Impôts sur le résultat des activités ordinaires | 50 125 | 45 858 | | | |
| Total | 331 040 | 293 727 | Total | 4 577 022 | 3 288 292 | Résultat des activités ordinaires | -3 365 743 | -102 950 |
| Effets des modifications comptables | | (1 810 944) | Résultat des activités ordinaires | -3 365 743 | -102 950 | | | |
| | | | Effets des modifications comptables | | | | | |
| Total | | (1 810 944) | Total | -3 365 743 | -1 810 944 | Résultat net après modifications comptables | (3 365 743) | (1 913 894) |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne de Sucre-STS*

I- Rapport sur l'audit des états financiers

1- Opinion

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne de Sucre « STS »** (la « Société ») qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2016, l'état de résultat et l'état des 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, annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan de **40 815 389 DT** et une perte de **3 365 743 DT**

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises

2- Fondement de l'opinion

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3- Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée, ci-dessus, nous attirons votre attention sur les éléments suivants :

3-1- Le rapprochement des données comptables avec les résultats de l'inventaire physique effectué en 2008, fait ressortir des équipements totalement amortis pour une valeur brute de 8 391 481 D, dont certains sont non exploités suite à l'abandon de l'activité de sucrerie et d'autres sont réformés. Et en l'absence d'un

programme fixant leur sort, ces équipements demeurent, jusqu'à la date de préparation du présent rapport, inscrit à l'actif de la société

4- Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5- Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'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 aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être

considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1-En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

2- Contrairement aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale extraordinaire du 28 avril 2015 a décidé la continuation de l'exploitation sans pour autant procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes. Il en découle que la dissolution judiciaire de la société peut être demandée par toute personne intéressée.

3- Contrairement à l'article 275 du même code, l'assemblée générale ordinaire ne s'est pas réunie courant l'exercice 2017 et ce dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable 2016 afin de contrôler les actes de gestion de la société, approuver les comptes de l'exercice écoulé et prendre les décisions relatives aux résultats.

4-En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de

la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 05 novembre 2018

Les Co-commissaires aux comptes

P/Groupement ABS & FINACO
Walid AMOR

P/ICCA
ANIS SMAOUI

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne de Sucre-STS*

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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 celles obtenues au travers de 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.

A- Conventions et opérations conclues en 2016

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2016

Les anciennes conventions entrant dans le cadre de celles prévues par l'article 200 et produisant encore leurs effets ont été réalisées en 2012 et se détaille ainsi :

- 1- Un crédit accordé à la Société Tunisienne du Sucre par la Société Tunisienne des Banques « STB » d'un montant de 10 000 000 D remboursable sur cinq ans et ce grâce à l'obtention par la STS d'une garantie de l'Etat donnée en faveur de la Banque. Cette convention n'a pas été autorisée par le conseil d'administration de la société.
- 2- D'un crédit leasing pour le financement d'un matériel, d'exploitation, s'élevant à 246 860 D. L'organisme prêteur a pu obtenir pour ce crédit la garantie, solidaire, du président directeur général de la société. Cette convention a été autorisée par le conseil, d'administration, de la société en date du 28/03/2013.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

La rémunération du Président Directeur Général est fixée conformément au décret n° 2014-12 du 10 janvier 2014, fixant les taux des éléments de rémunération des chefs d'établissements et entreprises publiques et de sociétés à majorité publique

Elle se compose de :

- Un salaire mensuel brut de 3 310 D, soit un total annuel de 39 720 D
- Un logement de fonction, une voiture de fonction et 450 litres d'essence évaluée annuellement à 12 958 D
- Cotisations sociales annuelles : 10 308 D

Les obligations et engagements de la Société Tunisienne du Sucre envers son Président Directeur Général, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 se présentent comme suit (en Dinars) :

| | P.D.G | |
|---|-----------------------|-------------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2016 |
| Avantages à court terme | 62 986 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Paievements en actions | - | - |
| TOTAL | 62 986 | - |

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 de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 05 novembre 2018

Les Co-commissaires aux comptes

P/Groupement ABS & FINACO
Walid AMOR

P/ICCA
ANIS SMAOUI

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة التونسية لصناعة الحديد

الفلولاذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل - طريق تونس كلم 3 - 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلولاذ قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 14 ديسمبر 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : طلال الوسلاتي ولطفي الحامي.

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"
المـوازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2017
(بالدينار)

الأصول

| 2016 | 2017 | إيضاحات | بيانات |
|---------------------|---------------------|---------|---------------------------------|
| | | | الأصول |
| | | | الأصول غير الجارية |
| | | | الأصول الثابتة |
| 233 636 | 258 236 | | الأصول غير مادية |
| <u>-233 636</u> | <u>-236 196</u> | أ 1 | تطرح الإستهلاكات |
| 0 | 22 041 | | المجموع |
| 253 785 932 | 255 855 889 | | الأصول الثابتة المادية |
| <u>-229 578 523</u> | <u>-234 801 728</u> | أ 2 | تطرح الإستهلاكات والمدخرات |
| 24 207 409 | 21 054 161 | | المجموع |
| 4 240 061 | 4 488 123 | | الأصول المالية |
| <u>- 1 209 175</u> | <u>- 1 209 175</u> | أ 3 | تطرح الإستهلاكات و المدخرات |
| 3 030 886 | 3 278 948 | | المجموع |
| 27 238 295 | 24 355 149 | | مجموع الأصول الثابتة |
| 27 238 295 | 24 355 149 | | مجموع الأصول غير الجارية |
| | | | الأصول الجارية |
| 112 137 908 | 108 382 016 | أ 4 | المخزونات |
| <u>-11 811 690</u> | <u>-12 494 932</u> | | تطرح المدخرات |
| 100 326 217 | 95 887 084 | | المجموع |
| 50 236 396 | 50 913 491 | | الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم |
| <u>-16 153 111</u> | <u>-15 014 935</u> | أ 5 | تطرح المدخرات |
| 34 083 285 | 35 898 556 | | المجموع |
| 25 041 474 | 26 138 914 | | أصول جارية أخرى |
| <u>-3 978 596</u> | <u>-4 130 705</u> | أ 6 | تطرح المدخرات |
| 21 062 879 | 22 008 209 | | المجموع |
| 21 725 568 | 21 315 783 | أ 7 | السيولة و ما يعادل السيولة |
| 177 197 949 | 175 109 632 | | مجموع الأصول الجارية |
| 204 436 244 | 199 464 781 | | مجموع الأصول |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
الموازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2017
(بالدينار)

الأموال الذاتية و الخصوم :

| 2016 | 2017 | إيضاحات | بيانات |
|---------------------|---------------------|---------|---|
| | | | الأموال الذاتية |
| 53 339 520 | 53 339 520 | أ 8 | رأس المال الإجتماعي |
| 7 957 054 | 7 957 054 | | الإحتياطات |
| 4 563 154 | 4 563 154 | | الأموال الذاتية الأخرى |
| -5 483 896 | 281 222 | | التعديلات المحاسبية |
| -209 534 104 | -240 635 023 | أ 1-8 | النتائج المؤجلة |
| -149 158 273 | -174 494 073 | | مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة |
| -25 617 022 | -28 218 964 | | نتيجة السنة المحاسبية |
| -174 775 295 | -202 713 037 | | مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص |
| | | | الخصوم |
| | | | الخصوم غير الجارية |
| 28 786 299 | 22 730 398 | أ 1-9 | القروض |
| 1 000 | 1 500 | | الخصوم المالية الأخرى |
| 1 799 100 | 1 799 100 | | المدخرات |
| 30 586 399 | 24 530 999 | أ 9 | مجموع الخصوم غير الجارية |
| | | | الخصوم الجارية |
| 112 899 608 | 124 712 190 | أ 10 | المزودون و الحسابات المتصلة بهم |
| 49 868 079 | 57 638 379 | أ 11 | الخصوم الجارية الأخرى |
| 185 857 452 | 195 296 250 | أ 12 | المساعدات البنكية و غيرها من |
| 348 625 139 | 377 646 819 | | مجموع الخصوم الجارية |
| 379 211 539 | 402 177 818 | | مجموع الخصوم |
| 204 436 244 | 199 464 781 | | مجموع الأموال الذاتية و الخصوم |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"
قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017
(بالدينار)

| 2016 | 2017 | إيضاحات | العناوين |
|--------------------|--------------------|---------|--|
| 133 017 714 | 121 700 838 | ب.1 | إيرادات الإستغلال : - المداخيل |
| 6 837 503 | 5 458 959 | ب.2 | - إيرادات الإستغلال الأخرى |
| 139 855 218 | 127 159 796 | | مجموع إيرادات الإستغلال |
| | | | أعباء الإستغلال : |
| 13 089 383 | 2 948 050 | ب.3 | - تغيير المخزونات التامة الصنع |
| 3 725 524 | - | ب.4 | - مشتريات السلع المستهلكة |
| 79 662 324 | 82 255 115 | ب.5 | - مشتريات التموينات المستهلكة |
| 34 932 331 | 37 086 397 | ب.6 | - أعباء الأعوان |
| 6 633 452 | 6 084 809 | ب.7 | - مخصصات الإستهلاكات و المدخرات |
| -843 499 | -1 138 176 | ب.8 | - استرداد على المدخرات |
| 5 527 819 | 7 058 141 | ب.9 | - أعباء الإستغلال الأخرى |
| 142 727 334 | 134 294 336 | | مجموع أعباء الإستغلال : |
| -2 872 116 | -7 134 539 | | نتيجة الإستغلال : |
| 23 731 479 | 22 488 329 | ب.10 | - أعباء مالية صافية |
| 56 603 | 41 342 | - | - إيرادات التوظيفات |
| 1 112 050 | 1 541 179 | ب.11 | - الأرباح العادية الأخرى |
| -25 434 942 | -28 040 347 | | نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب |
| 182 080 | 178 617 | | الأداءات : - الأداءات على الأرباح |
| -25 617 022 | -28 218 964 | | نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب |
| - 25 617 022 | -28 218 964 | | الأداءات |
| -5 483 896 | 281 222 | ب.12 | النتيجة الصافية للسنة المحاسبية |
| -31 100 918 | -27 937 742 | | انعكاسات التعديلات المحاسبية (بعد احتساب الأداءات) |
| | | | النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية |

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلادز"
جدول التدفقات النقدية
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

الوحدة بالدينار

| 2016 | 2017 | إيضاحات | العناوين |
|--|-------------------|---------|--|
| 148 392 996 | 147 708 054 | ج-1 | التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال - مقايض من الحرفاء |
| -127 481 014 | -136 729 921 | | - المبالغ المسددة للمزودين و الأعوان |
| -12 081 862 | -11 662 565 | | - الفوائد المدفوعة. |
| 8 830 120 | -684 432 | | التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال |
| التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار | | | |
| -1 213 203 | -2 412 845 | ج-2 | - الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية و غير مادية |
| | | | - المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية |
| | | | - الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول مالية |
| -1 213 203 | -2 412 845 | | التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار |
| التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل | | | |
| 62 203 | 45 342 | | - حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع |
| 101 880 007 | 92 815 420 | ج-3 | - مقايض متأتية من القروض |
| -100 544 231 | -95 308 088 | ج-3 | - سداد القروض |
| 1 397 979 | -2 447 326 | | التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل |
| 0 | 0 | | - إنعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة |
| 9 014 897 | -5 544 603 | | تغير الخزينة |
| -12 350 411 | -3 335 515 | | الخزينة في بداية السنة المحاسبية |
| -3 335 515 | -8 880 118 | | الخزينة عند ختم السنة المحاسبية |

الأرضة الوسطية للشريف
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 (بالدينار)

| 2016 | 2017 | الأرضة | الأصول | الخصوم | الأرباح |
|-------------|-------------|---|--------------------------------|----------------------------------|--|
| 1 091 591 | | الخصم التجاري | تكلفة شراء السلع المبيعة | | صافي الربح و صافي الخسارة و صافي الأرباح |
| 115 324 887 | 110 922 178 | الإنتاج | | 121 873 238 | صافي الربح و صافي الخسارة الأخرى |
| -35 862 575 | -30 667 064 | الخصم على تكلفة المواد | تكلفة شراء الممتلكات المستعملة | - | أرباح أخرى |
| | | | أرباح أخرى | 118 052 178 | المجموع |
| | | | 8 240 768 | - | الخصم التجاري |
| 32 281 643 | -30 576 525 | القيمة المتبقية الخام | المجموع | 30 667 064 | الخصم على تكلفة كل مادة |
| -3 941 850 | -7 218 247 | رقاد أو فاسي الاستهلاك الخام | تبركات و تكلفات كراء المباني | 181 237 | صافي الأرباح |
| | | | المجموع | 30 808 291 | المجموع |
| | | | 37 086 307 | 30 578 525 | القيمة المتبقية الخام |
| | | | 32 864 771 | 30 578 525 | المجموع |
| | | | 7 318 247 | - | رقاد الاستهلاك الخام |
| | | | 23 050 901 | 6 669 160 | إيرادات وأرباح أخرى |
| | | | 6 184 888 | 663 975 | إيرادات وأرباح أخرى |
| | | | - | - | إيرادات وأرباح أخرى |
| | | | 128 617 | 1 138 530 | مخرجات عن المخرجات و عمليات |
| -25 617 022 | -26 218 964 | زيادة الأرباح المتبقية بعد الأرباح | 30 630 655 | المجموع | مجموع |
| -25 607 022 | -26 218 964 | زيادة الأرباح المتبقية بعد العمليات المتكاملة مع العمليات المتكاملة | 38 218 964 | زيادة الأرباح المتبقية المتكاملة | زيادة الأرباح المتبقية المتكاملة |
| | | | 78 218 964 | المجموع | المجموع |

إيضاحات حول البيانات المالية السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

إيضاح عدد 1 :تقديم الشركة:

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" هي شركة خفية الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محرراً كلياً، وينقسم إلى 10.667.904 سهماً اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد.

ويتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تصنيع واستغلال الفلواذ وكل المواد المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإن إنتاج الشركة موجه أساساً إلى السوق المحلية.

إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2017:

1-2 أهم ما ميز سنة 2017 يتلخص في ما يلي:

1- تفعيل اتفاقية المراجعة الإطارية بين الشركة التونسية لصناعة الحديد (الفلواذ) والمؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة و التي تم توقيعها بتاريخ 26 جوان 2014 وبمبلغ قدره 20 مليون دولار أمريكي و هامش ربح بنسبة 3.25% سنوياً. أول عملية سحب لهذا التمويل كانت في شهر سبتمبر 2015. سحبت شركة الفلواذ إلى حد آخر شهر ديسمبر 2017 كامل المبلغ 20 مليون دولار أمريكي.

2- على مستوى المديونية نسجل عجز الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (40 مليون دينار أصل الدين و 17 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى غاية 2017/12/31) و كذلك جدولة مستحقات بعض المزودين أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز (60 مليون دينار) و الشركة الوطنية لتوزيع البترول(21 مليون دينار). وقد تم إبرام اتفاقيتين في هذا الخصوص مع الشركة الوطنية لتوزيع البترول (الأولى بتاريخ 29 مارس 2018 و الثانية بتاريخ 04 أكتوبر 2018) و إصدار كمبيالات بهذا المبلغ.

3- واصلت شركة الفلواذ خلال سنة 2017 بخلاص الديون الجبائية بعنوان التصاريح الشهرية في إطار اتفاقية قرض المبرمة في شهر أكتوبر 2016 و بمبلغ شهري 0.1 مليون دينار. كذلك تقوم الشركة بخلاص كامل المبالغ للتصاريح الجبائية الشهرية.

4- في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع منح ضمان الدولة وذلك للمرة الثالثة سنة 2017 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلواذ" بعنوان التعهدات المالية المتخلدة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية :

- الشركة التونسية للبنك = 25.1 مليون دينار
- بنك الإسكان = 62.5 مليون دينار
- البنك الوطني الفلاحي = 46 مليون دينار

5- مهمة تطهير الأرصدة القديمة لجداول المقاربة البنكية

تبعاً لتوصيات مجلس الإدارة تم تكليف مكتب الخبرة CCF AUDIT بمهمة تطهير الأرصدة القديمة لجداول المقاربة البنكية, و قد أفرزت أعماله على النتائج التالية :

❖ على مستوى محاسبة الفولاذ:

✚ مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ (Encaissements)

| | Ecrites d'apurement comptabilisées | Suspens 2016 comptabilisés en 2017 | Suspens datant de plus de 15 ans | Suspens non apurés | Total |
|--------------|--|--|---|-----------------------|---------------|
| Montants | 1 079 255,195 | 33 997,592 | 21 652,527 | 270 280,527 | 1 405 185,841 |
| Pourcentages | 76,81% | 2,42% | 1,54% | 19,23% | 100% |

✚ دفعوات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ (Décaissements)

| | Ecrites d'apurement comptabilisées | Suspens 2016 comptabilisés en 2017 | Suspens datant de plus de 15 ans | Suspens non apurés | Total |
|--------------|--|--|---|-----------------------|-------------------|
| Montants | 5 395 599,426 | 62 779,470 | 298 793,65 1 | 319 699,73 8 | 6 076 872,59 5 |
| Pourcentages | 88,79% | 1,03% | 4,92% | 5,26% | 100% |

❖ على مستوى الكشوفات البنكية:

✚ مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية (Encaissements)

| | Ecrites d'apurement comptabilisées | Suspens 2016 comptabilisés en 2017 | Suspens datant de plus de 15 ans | Suspens non apurés | Total |
|--------------|--|--|---|-----------------------|-------------|
| Montants | 75 528,862 | 575 693,785 | 23 150,845 | 34 126,913 | 708 500,405 |
| Pourcentages | 10,66% | 81,26% | 3,27% | 4,82% | 100% |

✚ دفعوات غير مدرجة بالكشوفات البنكية (Décaissements)

| | Ecrites d'apurement | Suspens 2016 comptabilisés | Suspens datant de | Suspens non apurés | Total |
|--|------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------|-------|
|--|------------------------|-------------------------------|----------------------|-----------------------|-------|

| | comptabilisées | en 2017 | plus de 15 ans | | |
|--------------|----------------|---------------|----------------|-------------|---------------|
| Montants | 763 094,829 | 1 392 747,651 | 73 519,730 | 107 064,748 | 2 336 426,958 |
| Pourcentages | 32,66% | 59,61% | 3,15% | 4,58% | 100% |

6- مهمة الجرد المادي لأصول الشركة والمقاربة المحاسبية:
مراحل هذه المهمة كالآتي :

- الرقابة الداخلية لأساليب التصرف المحاسبي في أصول الشركة. وقع إنجاز هذه المرحلة و المصادقة عليها من قبل لجنة القيادة المحدثة في الغرض.
- الجرد المادي لأصول الشركة
- تحديد التسميات والرموز التي سيتم تخصيصها للأصول
- المقاربة بين قائمة الجرد المادي لأصول الشركة و القائمة المحاسبية
- وضع دليل إجرائي خاص بكيفية الجرد المادي لأصول الشركة على أن يكون وفق المعايير المحاسبية و الترتيب و الإجراءات الجاري بها العمل

2-2 تحليل نتائج سنة 2017:

1 - إيرادات الاستغلال :

بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2017 مبلغا قدره 122 مليون دينار مقابل 133 مليون دينار سنة 2016 أي تراجع قدره 9% ، هذا و قد تطورت تركيبة بيعوات الحديد كالآتي :

| 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | |
|------|--------|-------|-------|------|------|-------------|
| %100 | %96.25 | %99.5 | %99.6 | % 97 | % 93 | حديد مصنع |
| 0 | %3.75 | %0.5 | %0.4 | % 3 | % 7 | حديد مستورد |
| %100 | %100 | %100 | %100 | %100 | %100 | المجموع |

2 - نتيجة الاستغلال :

خلال هذه السنة نلاحظ تراجع في نتيجة الاستغلال مقارنة بنتائج سنة 2016، -7.1 مليون دينار سنة 2017 مقابل -2.9 مليون دينار سنة 2016. هذا التراجع نتج عن النقص في بيعوات الشركة أساسا.

3 - النتيجة المحاسبية :

سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة بـ 27.9 مليون دينار بعد التعديلات المحاسبية.

4 - وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة و حجم التداين ، هذا وقد اتسمت الحالة بإنخرام كامل للتوازنات المالية العامة و تواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى (+29 مليون دينار) مما إنجر عنه المزيد من الأعباء المالية ، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي و إيقاف هذا النزيف.

تطور التداين: قروض طويلة المدى و المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية :

الوحدة = 1000د

| المستعمل | | | | | نوع الدين |
|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------------------|
| 2017.12.31 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | |
| 30 172 | 25 061 | 26 042 | 23 170 | 36 335 | حساب مكشوف |
| 41 552 | 41 552 | 41 552 | 42 152 | 42 152 | تمويل المخزونات |
| 16 520 | 14 230 | 11 842 | 0 | 0 | البنك الإسلامي للتنمية. |
| 0 | 0 | 952 | 3 415 | 16 485 | بنك البركة |
| 19 071 | 22 359 | 25 569 | 26 189 | 13 721 | قروض بنكية محلية (قصير و طويل المدى) |
| 67 356 | 68 086 | 48 547 | 35 999 | 35 782 | قروض الدولة (أصل + فوائد) |
| 43 355 | 43 355 | 43 355 | 43 355 | 43 355 | عمليات تمويل بنكية |
| 218 026 | 214 643 | 197 859 | 174280 | 187 830 | المجموع (بالدينار) |

5 - المؤشرات المالية والاقتصادية :

الوحدة = ألف دينار

| النوع | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| القيمة المضافة | 50 886 | 115 984 | 46 821 | 35 253 | 28 806 | 32 281 | 30 578 |
| زائد الإستغلال الخام | 18 222 | 71 841 | 10 285 | -2 065 | -6 250 | -3 542 | -7 316 |
| الأموال المتداولة | -150 217 | -101 908 | -106 398 | -127 738 | -153 805 | -171 428 | -202 537 |
| التداين (الخصوم) | 301 386 | 303 462 | 275 157 | 290 244 | 346 546 | 379 211 | 402 178 |

إيضاح عدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

- 1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 جويلية 2018 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (41 مليون دينار أصل الدين و 21 مليون دينار خطايا مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الثانية لسنة 2018).
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 جويلية 2018 :
- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (68 مليون دينار).
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (23 مليون دينار).
- 2) تواصل شركة الفولاذ خلاص التصاريح الجبائية الشهرية إلى يومنا هذا.
- 3) تعديل اتفاقية المراجعة المبرمة بتاريخ 2014/06/26 مع البنك الإسلامي (BID/ITFC) للتنمية (توقيع بتاريخ 2018/02/06)
-وفقا للتعديلات اللاحقة على الاتفاقية فقد تم تمديد المهلة المحددة لاستخدام التمويل حتى يوم 2017/12/31.
-وافقت المؤسسة في 2017/11/19 على تمديد المهلة المحددة لاستخدام التمويل لفترة 6 أشهر حتى 2018/06/30 .
-إتاحة مبلغ التمويل المعتمد لاستخدامه مجددا للعمليات اللاحقة خلال 36 شهرا من تاريخ أول سحب.
- 4) تم بتاريخ 2018/02/20 الاتفاق بين شركة الفولاذ و البنك الفرنسي التونسي لخلاص المديونية تجاه هذا الأخير التي حددت بما قدره 2 750 000.000 دينار (من تاريخ 2018/02/28 إلى غاية 2020/05/31 و بمبلغ خلاص شهري 0.1 مليون دينار أصل و فوائد).
- 5) تم بتاريخ 2018/03/19 انطلاق عملية الجرد المادي لأصول الشركة.

إيضاح عدد 4 : السياسات المحاسبية الأساسية :

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية. واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أما أهم المبادئ و السياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017 تتمثل كالاتي :

1- التجهيزات والمعدات :

يقع احتساب التجهيزات والمعدات التي لم يتم إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاج طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية :

| | | | | |
|--------------|---|-----|---|-------|
| فضاء تخزين | - | 15 | % | سنويا |
| بنايات | - | 5 | % | سنويا |
| بنايات سكنية | - | 2.5 | % | سنويا |
| معدات وأدوات | - | 10 | % | سنويا |
| معدات النقل | - | 20 | % | سنويا |
| معدات أخرى | - | 10 | % | سنويا |

أما بالنسبة للمعدات التي أعيد تقييمها فإنه يتم احتساب استهلاكاتها سنويا بالرجوع إلى قيمتها الصافية حسب النسب التالية :

| | | | | |
|----------|---|----|---|-------|
| المصنع | - | 7 | % | سنويا |
| المعدات | - | 20 | % | سنويا |
| البنايات | - | 5 | % | سنويا |

2- سندات المساهمات :

تسجل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتم تجنب مخصص لمواجهة أي انخفاض محدد في قيمة هذه السندات. هذا ويتم تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتم على أساس البيانات المالية الدورية للشركات المعنية أو البيانات المالية الدورية الصادرة عنها.

3- المخزونات :

أ - الجرد المادي

- يقع جرد كل المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات المواد الأولية يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكميات الموجودة،
- أما فيما يخص قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

ب - التقييم

أهم الطرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي :

- المواد الأولية : متوسط التكلفة المرجح السنوي (Coût d achats moyen pondéré)
- المواد المستهلكة : متوسط التكلفة المرجح (Coût d achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
- مواد مصنعة في طور التصنيع أو مواد ثانوية

| | | | | | | | | |
|---|--------|---------|-------|---------|---------|--------|---------|--------------------|
| - | 13 292 | 209 256 | 2 308 | 206 948 | 222 548 | 15 600 | 206 948 | برامج إعلامية |
| - | 8 748 | 26 940 | 252 | 26 688 | 35 688 | 9 000 | 26 688 | رخص |
| - | 22 040 | 236 196 | 2 560 | 233 636 | 258 236 | 24 600 | 233 636 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الإستهلاكات في تاريخ ختم السنة المالية 2017، (12bis صفحة عدد(21 054 161 ديناراً وتشتمل على :

إيضاح أ 2-1 توزيع المدخرات :

| المبالغ | | المحتوى |
|------------|------------|--|
| 2016 | 2017 | |
| 843 303 | 843 303 | - مدخرات على البناءات |
| 9 848 580 | 9 848 580 | - مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني |
| 2 680 914 | 2 680 914 | - مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة و معدات |
| 177 841 | 177 841 | - مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز |
| 13 550 638 | 13 550 638 | المجموع الخام |

إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية :

| 2016 | 2017 | |
|------------------|------------------|---|
| 1 642 785 | 1 642 785 | سندات مساهمة (أ 3-1) |
| 100 000 | 80 000 | الاكتتاب الوطني 2014 ودائع وكفالات مدفوعة |
| 2 338 501 | 2 338 501 | قروض طويلة المدى للأعوان |
| 158 775 | 426 837 | المجموع الخام |
| 4 240 061 | 4 488 123 | المدخرات |
| -1 209 175 | -1 209 175 | |
| 3 030 886 | 3 278 948 | الأصول الثابتة المالية صافية من المدخرات |

إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة :

| القيمة الصافية | المدخرات | القيمة الخام | إسم المؤسسة |
|----------------|----------|--------------|---|
| 0 | 1 505 | 1 505 | شركة المسابك و الميكانيك |
| 0 | 300 | 300 | الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية و البحرية |
| 0 | 300 | 300 | دار العمل |

| | | | |
|----------------|------------------|------------------|---|
| 0 | 150 560 | 150 560 | الشركة التونسية للمعادن |
| 28 750 | 0 | 28 750 | شركة التنمية و النهوض بالإستثمارات |
| 47 860 | 0 | 47 860 | شركة النهوض بالإستثمارات بالجنوب |
| 25 000 | 0 | 25 000 | الشركة التونسية لمواد التزيت |
| 0 | 11 110 | 11 110 | السيراميك التونسية |
| 0 | 1 045 400 | 1 045 400 | الشركة التونسية الجزائرية للهيكل الحديدية |
| 32 000 | 0 | 32 000 | معرض تونس الدولي |
| 300 000 | 0 | 300 000 | فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت |
| 433 610 | 1 209 175 | 1 642 785 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثل المخزونات فيما يلي :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|--------------------|-------------------|--|
| 166 893 | 166 893 | مواد أولية |
| 30 852 458 | 30 044 616 | مواد قابلة للإستهلاك |
| 10 003 921 | 11 744 134 | منتجات وسيطة (عروق، أسلاك و حديد أملس) |
| 9 824 980 | 6 631 631 | منتجات تامة الصنع (سلع + حديد بناء مصنع) |
| 61 289 657 | 59 794 742 | منتجات مستخلصة (خردة) |
| 112 137 908 | 108 382 016 | المجموع الخام |
| -11 811 690 | -12 494 932 | المدخرات |
| 100 326 218 | 95 887 084 | المخزونات الصافية من المدخرات |

إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

قيمة 2017 بلغ الرصيد الصافي للعملاء والحسابات المتصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر ديناراً وينقسم إلى : 35 898 556

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--|
| 24 377 117 | 31 851 404 | حرفاء عاديون |
| 8 920 168 | 2 967 152 | حرفاء، أوراق مستحقة |
| 786 000 | 1 080 000 | و فواتير ستحرر حرفاء، فوائد |
| 16 153 111 | 15 014 935 | حرفاء مشكوك في إيفائهم |
| 50 236 396 | 50 913 491 | المجموع الخام |
| -16 153 111 | -15 014 935 | تطرح المدخرات |
| 34 083 285 | 35 898 556 | الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المدخرات |

أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم و المعمل (0.6 مليون دينار)، شركة الأنابيب (0.3 مليون دينار)، شركة السحبانني (0.5 مليون دينار)، شركة راشد (1.2 مليون دينار) ، شركة موسى (2.2 مليون دينار) و شركة HAMACO (1 مليون دينار).

-الأصول المادية الثابتة

| المعدن | القيمة الخام في 2016.12.31 | قيادات 2017.12.31 | جدولة 2017 | قيادات 2017 | القيمة الخام 2017.12.31 | استهلاكات و مدخرات 2017 | استهلاكات على المبيعات 2017 | الإستهلاكات و المدخرات في 2017.12.31 | استهلاكات و مدخرات 2017 | الإستهلاكات و المدخرات في 2016.12.31 | القيمة الصافية 2017.12.31 | القيمة الصافية 2016.12.31 |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| أراضي | 986 837 | | | | 986 837 | | | - | | | 986 837 | 986 837 |
| قيادات تخزين | 1 084 447 | | | | 1 084 447 | 7 454 | | 1 063 919 | | | 1 084 447 | 13 075 |
| بنايات | 92 219 244 | 134 313 | | | 92 353 557 | 161 522 | | 89 926 349 | | | 2 292 895 | 2 265 686 |
| تجهيزات عامة تجهيزات التشغيل | 40 125 511 | 19 800 | | | 40 145 311 | 814 493 | | 27 203 090 | | | 12 922 420 | 12 127 728 |
| المركبات الأثاثية | 356 128 | | | | 356 128 | 12 470 | | 331 368 | | | 24 760 | 12 291 |
| بنايات على أرض الغير | 98 077 | | | | 98 077 | 536 | | 96 143 | | | 1 934 | 1 397 |
| تجهيزات فنية أجهزة و معدات | 107 059 558 | 1 840 216 | 4 646 062 | | 113 545 836 | 4 112 114 | | 92 016 925 | | | 15 042 622 | 17 416 796 |
| معدات النقل | 1 651 979 | 59 510 | | -23 693 | 1 687 796 | 22 689 | -23 693 | 1 587 036 | | | 64 943 | 191 764 |
| معدات أخرى | 4 290 304 | 39 812 | | | 4 330 116 | 115 621 | | 3 803 054 | | | 487 250 | 411 441 |
| أصول ثابتة في طور الإنشاء | 5 913 846 | | -4 646 062 | | 1 267 784 | | | - | | | 5 913 846 | 1 267 784 |
| المجموع | 253 785 932 | 2 093 651 | 0 | -23 693 | 255 855 890 | 5 246 898 | -23 693 | 216 027 885 | | | 37 758 047 | 34 604 799 |
| المدخرات * | | | | | | | | 13 550 637 | | | -13 550 637 | -13 550 637 |
| إسترداد مدخرات | | | | | | | | | | | | |
| مجموع الأصول الثابتة | 253 785 932 | 2 093 651 | 0 | -23 693 | 255 855 890 | 5 246 898 | -23 693 | 229 578 523 | | | 24 207 410 | 21 054 162 |

إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى :

تتكوّن الأصول الجارية الأخرى من :

| القيمة الصافية 2016 | القيمة الصافية في 2017 | المدخرات | القيمة الخام في 2017 | المحتوى |
|---------------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------|---|
| 942 139 | 819 853 | 871 163 | 1 691 016 | الأعووان |
| 888 941 53 198 | 675 845 144 008 | 808 098 63 065 | 1 483 943 207 073 | -قروض قصيرة المدى للأعووان -حسابات أعوان أخرى |
| 12 854 783 | 11 450 861 | 205 823 | 11 656 683 | الدولة أديان و ضرائب |
| 2 701 182 | 2 972 007 | | 2 972 007 | -الدولة أقساط احتياطية و الخصم من المورد |
| 83 299 | 83 299 | | 83 299 | - تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات) |
| 852 655 | 852 655 | | 852 655 | - قيمة مضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي. |
| 3 305 318 | 2 054 478 | | 2 054 478 | -قيمة مضافة على شراءات لم تصل فواتيرها. |
| 2 182 469 | 1 752 533 | | 1 752 533 | - الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة |
| 0 | 0 | | 0 | - الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني |
| 3 729 861 | 3 735 888 | 205 823 | 3 941 711 | - إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية |
| 5 324 328 | 7 563 880 | 2 530 497 | 10 094 377 | مـزودون |
| 4 620 524 | 6 941 586 | 2 222 407 | 9 163 993 | - مزودون مدينون |
| 27 782 | 27 782 | 292 658 | 320 440 | - مزودون، فواتير بصدد التسوية |
| 351 469 | 351 469 | 0 | 351 469 | - مزودون اقتطاعات سيقع الحصول عليها |
| 324 552 | 243 042 | 15 432 | 258 474 | - مزودون مدينون متنوعون |
| 0 | 0 | 0 | 0 | - مزودون تسبقات أقساط مدفوعة على الطلبات |
| 1 941 629 | 2 173 616 | 523 222 | 2 696 838 | مدينون متنوعون و غيرها |
| 1 941 629 | 2 173 616 | 423 173 | 2 596 790 | - مدينون متنوعون |
| 0 | 0 | 100 049 | 100 049 | حسابات في انتظار التسوية |
| 21 062 879 | 22 008 209 | 4 130 705 | 26 138 914 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ-7 . السّولة وما يعادل السّولة :

تتكوّن السّولة وما يعادل السّولة ممّا يلي :

| 2016 | 2017 | |
|-----------|-----------|--------------------------------------|
| 0 | 0 | الشركة التونسية للبنك (تونس) |
| 60 208 | 6 383 | الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة |
| 7 579 356 | 8 836 774 | البنك العربي |
| 213 709 | 0 | الإتحاد الدولي للبنوك (تونس) |
| 3 279 408 | 1 511 779 | الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة) |
| 476 077 | 495 844 | بنك الأمان (منزل بورقيبة) |
| 3 933 | 3 869 | بنك الجنوب (تونس) |
| 15 | 15 | البنك الوطني الفلاحي (بنزرت) |
| 0 | 0 | سيّتي بنك |
| 14 226 | 13 398 | بنك التمويل التونسي السعودي |
| 380 | 140 | مصرف شمال إفريقيا الدولي |

| | | |
|-------------------|-------------------|--|
| 1 976 | 1 875 | البنك الوطني الفلاحي تونس |
| 17 872 | 9 729 | بنك الإسكان بنزرت |
| 0 | 0 | الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) تونس |
| 15 | 1 | الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة |
| 0 | 17 274 | بنك المؤسسة العربية المصرفية (ABC) |
| 1 121 371 | 2 348 598 | بنك الجنوب (منزل بورقيبة) |
| 428 464 | 168 159 | بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة) |
| 584 651 | 597 628 | حساب جاري بريدي |
| 2 527 715 | 1 135 106 | البنك التونسي |
| 0 | 0 | بنك الاسكان بمنزل بورقيبة |
| 1 435 424 | 0 | بنك تونس العربي الدولي (تونس) |
| 829 | 829 | حساب الخزينة |
| 173 169 | -10 914 434 | أوراق للتحويل |
| 239 134 | 12 579 312 | أوراق للإسقاط |
| 2 929 964 | 1 610 157 | وكالات تسبقات و اعتمادات |
| 87 329 | 343 003 | عمليات بصدد الإنجاز |
| 550 341 | 2 550 341 | تحويلات داخلية |
| 21 725 568 | 21 315 783 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

إشتمل هذا الحساب على ما يلي :

| 2016 | 2017 | |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| 53 339 520 | 53 339 520 | رأس المال الإجتماعي |
| 7 957 054 | 7 957 054 | الإحتياطيات |
| 209 534 104- | -240 635 023 | النتائج المؤجلة (أ 1.8) |
| 4 563 154 | 4 563 154 | الأموال الذاتية الأخرى |
| - 5 483 896* | 281 222** | التعديلات المحاسبية |
| -25 617 022 | -28 218 964 | نتيجة السنة المحاسبية |
| -174 775 295 | -202 713 037 | المجموع (بالدينار) |

*فواتير لم يقع خلاصها و لا تسجيلها في المحاسبة في سنة 2015 لأنها ليست مطابقة لشروط العقد المبرم مع شركة "SNDP"
**عمليات وقع تسجيلها في حسابات خاطئة سنة 2016.

إيضاح أ - 8 النتائج المؤجلة :

| 2016 | 2017 | |
|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| -60 082 043 | -65 542 964 | إستهلاكات مؤجلة |
| -149 452 061 | -175 092 059 | نتائج مؤجلة |
| -209 534 104 | -240 635 023 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 9 الخصوم الغير الجارية :

| 2016 | 2017 | |
|-------------|-------------|--------------------------|
| 28 786 299 | 22 730 398 | قروض طويلة المدى (أ 1.9) |
| 1 000 | 1 500 | كفالات محصلة |
| 1 799 100 | 1 799 100 | مدخرات للمخاطر و الأعباء |

المجموع (بالدينار)

30 586 399

24 530 999

إيضاح أ - 9. قروض طويلة المدى :

| 2016 | 2017 | |
|-------------------|-------------------|--|
| -6 000 | 0 | قرض تمويل التجاري بنك |
| 0 | 0 | (BH) قرض تحويل مكشوفات بنكية |
| 0 | 0 | قرض الشركة التونسية للبنك |
| 0 | 0 | قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب |
| 0 | 0 | قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الاسلاك) |
| 3 587 000 | 1 887 000 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2013 |
| 796 899 | 531 266 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015 |
| 826 937 | 590 669 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016 |
| 4 900 000 | 3 500 000 | قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال |
| 5 250 000 | 3 750 000 | قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة |
| 13 431 463 | 12 471 463 | قرض إدارة الجباية |
| 28 786 299 | 22 730 398 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 10 المزودون والحسابات المرتبطة بهم :

| 2016 | 2017 | |
|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| 4 807 343 | 1 850 100 | مzودون أجانب |
| 69 311 216 | 81 851 714 | مzودون، محليون |
| 574 704 | 353 345 | مzودون محليون، حجز بعنوان الضمان |
| -6 944 | -6 944 | مzودون أجانب، أوراق للدفع |
| 6 032 664 | 12 328 195 | مzودون محليون، أوراق للدفع |
| 32 180 626 | 28 335 780 | مzودون، فواتير لم تصل |
| 112 899 608 | 124 712 190 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :

| 2016 | 2017 | |
|------------------|------------------|--------------------------------|
| 3 718 891 | 4 560 486 | الأعووان : |
| 2 552 878 | 3 420 576 | - الأعوان، أعباء للدفع |
| 442 378 | 241 549 | - أجور مستحقة للأعووان |
| 469 629 | 738 988 | - أعوان حسابات متصلة بهم دائنة |
| 254 007 | 159 372 | - حسابات أعوان أخرى |
| 7 869 653 | 8 967 109 | الدولة أداءات و ضرائب : |

| | | |
|-------------------|-------------------|---|
| 2 816 228 | 2 816 228 | -معاليم قمرقية و آداءات على القيمة المضافة للدفع |
| 725 596 | 1 095 158 | - الخصم من المورد على الأجور |
| 746 522 | 854 696 | - الخصم من المورد على المزودين |
| 159 527 | 278 983 | - آداءات و ضرائب أخرى |
| 3 386 286 | 3 386 286 | - آداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع |
| 0 | 476 876 | - آداءات و ضرائب للدفع (التصاريح الشهرية الجبائية) |
| 35 493 | 58 882 | - الاداء على التكوين المهني- |
| 38 279 535 | 44 110 784 | |
| 2 255 682 | 2 462 832 | - الخصوم الجارية الأخرى : |
| 32 561 603 | 37 508 710 | -الصندوق القومي للضمان الإجتماعي، أعباء للدفع |
| 369 698 | 397 988 | -الصندوق القومي للضمان الإجتماعي، و هياكل اجتماعية أخرى |
| 29 933 | 31 103 | - دائنون متنوعون |
| 498 475 | 498 475 | - خصوم جارية أخرى |
| 2 564 145 | 3 211 678 | - حسابات في انتظار التسوية |
| 49 868 079 | 57 638 379 | - حرفاء دائنون |

المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12 المساعدات السنكة وغيرها من الخصوم المالتة :

| 2016 | 2017 | |
|--------------------|--------------------|---|
| 25 061 082 | 30 195 901 | (1) حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12) |
| 4 566 037 | 4 414 875 | آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى (أ - 2.12) |
| 39 294 301 | 44 626 088 | قروض مستحقة وغير مؤداة (أ - 3-12) |
| 1 329 349 | 1 332 838 | فوائد مطلوبة وغير مستحقة |
| 115 606 683 | 114 726 548 | (1) قروض قصيرة المدى (أ - 4.12) |
| 185 857 452 | 195 296 250 | المجموع (بالدينار) |

(1) نتيجة تدهور حالة الخزينة.

حسابات بنكية دائنة: 1. إيضاح أ - 12

| 2016 | 2017 | |
|-----------|-----------|--------------------------------------|
| 11 564 | 39 980 | الشركة التونسية للبنك (تونس) |
| 5 943 533 | 5 511 813 | الشركة التونسية للبنك (منزل بورقيبة) |
| 0 | 0 | البنك التونسي |
| 0 | 879 308 | بنك تونس العربي الدولي (تونس) |
| 0 | 0 | الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة) |

| | | |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 189 | 0 | بنك الأمان |
| 0 | 0 | التجاري بنك (منزل بورقيبة) |
| 0 | 0 | البنك الوطني الفلاحي (بنزرت) |
| 12 054 590 | 16 219 331 | البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة) |
| 1 073 258 | 1 141 814 | البنك الفرنسي التونسي |
| 0 | 0 | بنك الإسكان (بنزرت) |
| 4 615 600 | 3 780 587 | بنك الإسكان (منزل بورقيبة) |
| 0 | 0 | بنك التمويل التونسي السعودي (البركة) |
| 1 293 113 | 2 599 667* | عمليات بصدد الإنجاز |
| 69 235 | 0 | بنك المؤسسة العربية المصرفية |
| 0 | 0 | بنك الأمان (منزل بورقيبة) |
| 25 061 082 | 30 172 499 | المجموع بالدينار |

* عمليات مسجلة في حسابات (comptes liaison banques) في آخر سنة 2017 أهمها تحويل على ATB ب 2 مليون دينار بتاريخ 29 ديسمبر 2017 تم سحبه فعليا (avis de débit) بتاريخ 03 جانفي 2018.

إيضاح أ - 12. 2. آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|------------------|------------------|--|
| 2 090 971 | 1 939 809 | قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب |
| 1 913 121 | 1 913 121 | قروض بنكية متوسطة المدى |
| 0 | 0 | قرض الدولة (تخفيف العبء الاجتماعي) لسنة 2003 |
| 0 | 0 | قرض باست بنك |
| 561 945 | 561 945 | قرض الشركة التونسية للبنك |
| 4 566 037 | 4 414 875 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 12. 3. قروض مستحقة وغير مؤداة :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 2 505 906 | 2 505 906 | قرض الدولة لسنة 2003 |
| 8 373 000 | 8 373 000 | قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982) |
| 6 882 243 | 7 112 130 | قوائد على قرض الدولة |
| 113 138 | 113 138 | قروض مستحقة و غير مؤداة |
| 9 884 345 | 9 884 345 | قرض الدولة لسنة 2005 |
| 5 100 000 | 6 800 000 | قرض الدولة لسنة 2013 |
| 2 100 000 | 3 500 000 | قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال |
| 2 250 000 | 3 750 000 | قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة |
| 531 267 | 796 899 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015 |
| 354 402 | 590 669 | قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016 |
| 1 200 000 | 1 200 000 | قرض إدارة الجباية |
| 39 294 301 | 44 626 088 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح أ - 12. 4. قروض قصيرة المدى :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------|-------------|-----------------------|
| 0 | 0 | عمليات تمويل بنكية |
| 41 552 000 | 41 552 000 | قرض تمويل المخزونات |
| 0 | 0 | بنك البركة |
| 0 | 0 | قرض تمويل بنك الإسكان |

| | | |
|--------------------|--------------------|---|
| 978 000 | 0 | قرض تمويل التجاري بنك |
| 0 | 0 | قرض تمويل اتحاد الدولي للبنوك (UIB) |
| 0 | 0 | قرض (STB) تحويل مكشوفات بنكية |
| 43 355 000 | 43 355 000 | قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH) |
| 6 600 000* | 6 600 000* | المخزونات التكميلي قرض تمويل (BNA) |
| 6 700 000* | 6 700 000* | المخزونات التكميلي قرض تمويل (BH) |
| 298 806 | 0 | قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA) |
| 1 892 813 | 0 | قرض تمويل مكشوفات بنكية (BH) |
| 14 230 064* | 16 519 548* | قرض تمويل البنك الإسلامي للتنمية (BID/ITFC) |
| 115 606 683 | 114 726 548 | المجموع (بالدينار) |

قرض بضمان الدولة*

إيضاح ب-1 المداخل :

| 2016 | 2017 | |
|--------------------|--------------------|---|
| 106 889 976 | 94 108 507 | مبيعات منتجات مدرفلة |
| 7 840 772 | 8 784 316 | مبيعات الأسلاك |
| 14 758 035 | 18 097 119 | مبيعات الهياكل المعدنية |
| 4 816 826 | 0 | مبيعات السلع |
| 0 | 0 | مبيعات العروق |
| 515 288 | 1 208 567 | مبيعات منتجات متبقية |
| 88 490 | 4 805 | مبيعات منتجات أخرى |
| 184 832 | 219 981 | أشغال |
| 0 | 0 | مبيعات متصلة بتعديل محاسبي |
| -2 076 505 | -722 457 | تنزيلات و تخفيضات وإقتطاعات على مبيعات المنتجات |
| 133 017 714 | 121 700 838 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب - 2 إيرادات الإستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

| 2016 | 2017 | |
|------------------|------------------|---------------------------------------|
| 221 600 | 169 391 | إيرادات أنشطة ملحقة |
| 156 210 | 161 227 | منح إستغلال (آداء على التكوين المهني) |
| 6 459 693* | 5 128 341* | إيرادات أخرى |
| 6 837 503 | 5 458 959 | المجموع (بالدينار) |

(petcoke) عمليات تفريغ و إستغلال ميناء الفولاذ*

تغير مخزونات المنتجات التامة الصنع والمنتجات في طور إيضاح ب-3

الصنع (زائد أو ناقص) :

| 2016 | 2017 | |
|-------------------|------------------|------------------------------------|
| 13 831 208 | 3 193 349 | تغير مخزونات المنتجات التامة الصنع |
| 2 081 301 | -1 740 213 | تغير مخزونات المنتجات في طور الصنع |
| -2 823 126 | 1 494 914 | تغير مخزونات المنتجات المتبقية |
| 13 089 383 | 2 948 050 | المجموع (بالدينار) |

ب-4 مشتريات السلع المستهلكة : إيضاح

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|------------------|-------------|----------------------------|
| 2 160 538 | 0 | مشتريات السلع الموردة |
| 0 | 0 | مصاريف تخص مشتريات السلع |
| 1 564 986 | 0 | تغير مخزونيات السلع |
| 0 | 0 | مصاريف متصلة بتعديل محاسبي |
| 3 725 524 | 0 | المجموع (بالدينار) |

ب-5 إيضاح ب - 5 مشتريات التموينات المستهلكة :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| 24 475 793 | 26 829 315 | مشتريات مواد قابلة للإستهلاك |
| 32 365 875 | 28 003 363 | مشتريات مواد أولية |
| 24 092 126 | 24 302 251 | مشتريات غير مخزنة من المواد واللوازم |
| 1 044 397 | 588 503 | مصاريف تخص مشتريات التموينات |
| -2 315 868 | 807 842 | تغير مخزونيات المواد الإستهلاكية |
| 0 | 0 | تغير مخزونيات المواد الأولية |
| 0 | 1 723 841* | مشتريات متعلقة بتعديل محاسبي |
| 79 662 324 | 82 255 115 | المجموع (بالدينار) |

* فواتير SNDP تخص سنة 2016

ب-6 إيضاح ب - 6 اعباء الاعوان :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--|
| 16 875 140 | 16 869 544 | أجور |
| 9 580 356 | 11 057 192 | رواتب |
| 883 784 | 1 703 132 | إجازات خالصة الأجر |
| 6 805 569 | 7 033 477 | أعباء اجتماعية قانونية |
| 563 101 | 422 893 | أعباء الأعوان الأخرى |
| 0 | 0 | منحة المغادرة |
| 0 | 0 | تحويل أعباء في نطاق أصول ثابتة في طور الإنجاز. |
| 224 381 | 158 | أعباء أعوان متعلقة بتعديل محاسبي |
| 34 932 331 | 37 086 397 | المجموع (بالدينار) |

ب-7 إيضاح ب - 7 مخصصات الإستهلاكات و المدخرات :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|---------------|-------------|--|
| 5 460 921 | 5 249 458 | *مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية و الغير مادية |
| ب 7 - 538 934 | 152 109 | *مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء |
| 89 290 | 683 242 | *مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة المخزون |

| | | |
|------------------|------------------|---|
| 544 307 | 0 | *مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في قيمة الأصول في طور الإنجاز |
| 6 633 452 | 6 084 809 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب 1.7 مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء :

| 2016 | 2017 | |
|----------------|----------------|---|
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات على تصاريح راجعة للديوانة |
| 105 014 | 152 109 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في حسابات قروض الأعوان |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات المراقبة الجبائية. |
| 433 920 | 0 | مخصصات لمدخرات الإنخفاض في قيمة المزودون المدينون |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات منحة مكافأة نهاية الخدمة |
| 0 | 0 | مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء (أخرى) |
| 538 934 | 152 109 | المجموع (بالدينار) |

إيضاح ب 8 إستردادات على الإستهلاكات و المدخرات :

| 2016 | 2017 | |
|----------------|------------------|---|
| 343 267 | 0 | - استرداد على مدخرات المخاطر و الأعباء |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات الأصول الثابتة |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون |
| 500 232 | 1 138 176* | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة قروض الأعوان |
| 0 | 0 | - استرداد على مدخرات انخفاض قيمة سندات مساهمة |
| 0 | 0 | - إسترداد على إستهلاكات |
| 843 499 | 1 138 176 | المجموع (بالدينار) |

* إعتماذ على محاضر عجز

| 2017 | 2016 | 2015 | العناوين |
|---------|--------|---------|--|
| 0 | 0 | 0 | مدخرات انخفاض قيمة مخزون حديد البناء المستورد |
| 683 242 | 89 290 | 239 947 | مدخرات انخفاض قيمة مخزون مواد و قطع غيار |
| 683 242 | 89 290 | 239 947 | مجموع المدخرات |
| 0 | 0 | 0 | استرداد على مدخرات قيمة مخزون حديد البناء المستورد |
| 0 | 0 | 0 | استرداد على مدخرات قيمة مخزون مواد و قطع غيار |

إيضاح ب - 9 أعباء الإستهلال الأخرى :

2016 2017

| | | |
|------------------|------------------|--|
| 407 919 | 971 987 | أشغال |
| 1 507 229 | 1 341 705 | تأمينات |
| 8 850 | 48 764 | كراءات |
| 602 333 | 146 709 | صيانة و إصلاح |
| 77 033 | 163 036 | مساعدات فنية |
| 543 280 | 552 847 | أتعاب الوسطاء |
| 154 502 | 124 922 | تنقلات، مهمات و إستقبالات |
| 445 735 | 532 503 | خدمات بنكية |
| 44 958 | 41 485 | خدمات خارجية أخرى |
| 13 290 | 45 940 | خدمات خارجية متعلّقة بتعديلات محاسبية |
| 825 | 0 | خدمات خارجية أخرى متعلّقة بتعديلات محاسبية |
| 831 696 | 2 279 869* | أعباء مختلفة عادية |
| 890 170 | 808 376 | ضرائب و آداءات |
| 5 527 820 | 7 058 141 | المجموع (بالدينار) |

* يتمثل هذا الرصيد أساسا في : خسائر على ديون الحرفاء (1.1 م د) و خسائر تخص عمليات بنكية على إثر تطهير الأرصدة القديمة لجداول المقاربة البنكية (0.3 م د) و إعانات مدرسية (0.2 م د) و إعانات طبية للمتقاعدين (0.6 م د)

إيضاح ب - 10 أعباء مالية صافية :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| -492 308 | -820 613 | فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات |
| -602 051 | -505 715 | فوائض القروض |
| -2 490 834 | -2 405 050 | فوائد بنكية |
| -9 554 904 | -9 235 433 | فوائد متأتية من عمليات تمويل |
| -5 296 | -122 141 | فوائد الرقاع المضمونة |
| -225 426 | -229 887 | فوائد التأخير على القروض |
| -134 446 | -254 668 | غرامات و خطايا |
| -614 700 | -477 279 | خصومات ممنوحة |
| -2 239 345 | -1 083 968 | خسائر صرف تم تحقيقها |
| -1 548 307 | -625 664 | خسائر صرف لم يتم تحقيقها |
| -2 906 | -975 | أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبية |
| -6 386 490* | -7 289 568* | أعباء مالية أخرى |
| -24 297 014 | -23 050 961 | مجموع (بالدينار) (1) |
| 465 633 | 397 973 | فوائد التأخير على العملاء |
| 12 447 | 79 251 | إرباح صرف تم تحقيقها |
| 2 692 | 31 547 | إرباح صرف لم يتم تحقيقها |
| 0 | | أرباح صرف مرتبطة بتعديلات محاسبية |
| 84 763 | 53 861 | إيرادات مالية أخرى |
| -23 731 479 | 22 488 329 | المجموع (بالدينار) |

*فوائد التأخير على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (4.2 م د) و مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (3.1 م د).

إيضاح ب - 11 الأرباح العادية الأخرى :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|------------------|------------------|--|
| 4 790 | 360 | مقايض متنوعة |
| 0 | 0 | إيرادات صافية على التّفويت في أصول ثابتة |
| 1 107 260 | 540 819*1 | مراييح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو إستثنائية |
| 1 112 050 | 1 541 179 | المجموع (بالدينار) |

* يتمثل هذا الرصيد أساسا في مساهمة الأعوان في صندوق الخدمات الطبية (0.5 م د) و مراييح تخص عمليات بنكية على إثر مهمة تطهير الأرصدة القديمة بجدول المقاربة البنكية (0.1 م د) و تعويضات شركات التأمين (0.4 م د)

انعكاسات التعديلات المحاسبية: 12 إيضاح ب -

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|----------------|------------------------------|
| -5 483 896* | **222 281 | انعكاسات التعديلات المحاسبية |
| -5 483 896 | 281 222 | المجموع (بالدينار) |

* فواتير لم يقع خلاصها و لا تسجيلها في المحاسبة في سنة 2015 لأنها ليست مطابقة لشروط العقد المبرم مع شركة "SNDP" **عمليات وقع تسجيلها في حسابات خاطئة سنة 2016 (فواتير شراءات (-0.6 م د) و avis de débit (1.1 م د) و أعباء أعوان بخصوص التقاعد التكميلي (-0.2 م د)

إيضاح ج - 1 مقايض من الحرفاء :

تراجع حجم المقايض من الحرفاء سنة 2017 بالرجوع إلى ما سجل سنة 2016 نتيجة النقص في المبيعات سنة 2017 .

إيضاح ج - 2 الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية :

الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية و معدات.

إيضاح ج - 3 مقايض و سداد القروض :

هذه المقايض و التسديدات تهتم بالخصوص قروض قصيرة المدى لتمويل المخزونات يتم قبضها و سدادها من طرف الشركة بمعدل كل ثلاثة أشهر و كذلك عمليات تمويل مكشوفات بنكية.

إيضاح عدد 5 : التعهّدات :

* ضمانات بنكية مقبولة

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 41 325 000 | 59 720 000 | من الحرفاء- |
| 366 922 | 448 000 | من المزودين- |
| 41 691 922 | 60 168 000 | المجموع (بالدينار) |

* ضمانات بنكية مقدّمة :

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | | * إلى العملاء |
|------------------|------------------|---------------------------|---------------|
| 7 547 000 | 7 547 000 | ضمانات بقيمة | |
| 7 547 000 | 7 547 000 | المجموع (بالدينار) | |

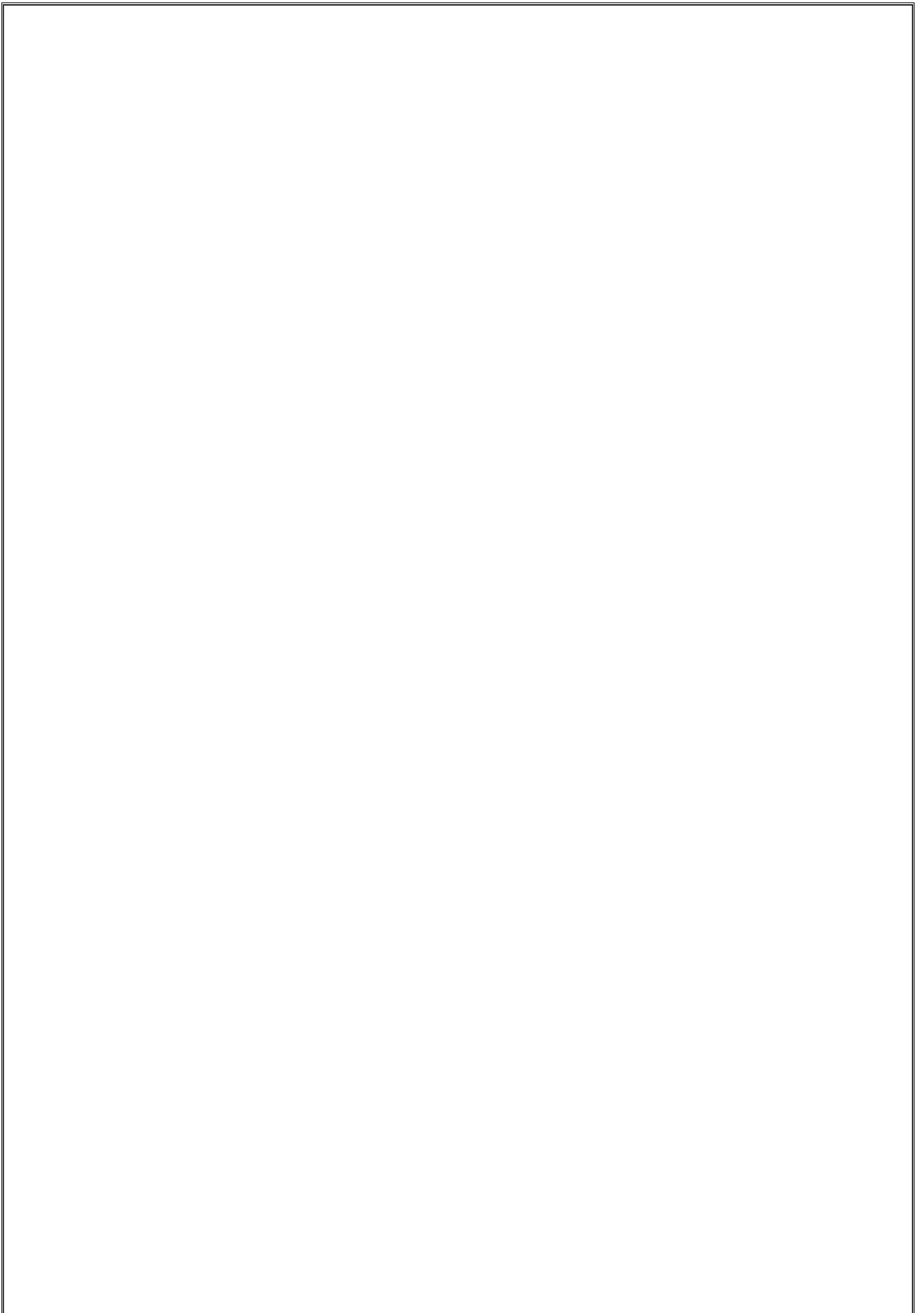
***ضمانات الدولة على ديون بنكية :**

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|--------------------|---------------------------|
| 7 300 000 | 25 100 000 | - الشركة التونسية للبنك |
| 53 800 000 | 62 500 000 | - بنك الإسكان |
| 26 200 000 | 46 000 000 | - البنك الوطني الفلاحي |
| 87 300 000 | 133 600 000 | المجموع (بالدينار) |

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--|
| 44 000 000 | 49 600 000 | * ضمان الدولة (اتفاقية المرابحة المبرمة بين شركة الفولاذ و المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة (20 مليون دولار أمريكي) |
| 44 000 000 | 49 600 000 | المجموع (بالدينار) |

***قروض لم يقع قبضها :**

| <u>2016</u> | <u>2017</u> | |
|-------------------|-------------------|--|
| 25 139 565 | 33 910 000 | - قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 11.495 مليون اورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت) |
| 25 139 565 | 33 910 000 | المجموع (بالدينار) |



تونس في 21 نوفمبر 2018

السيدات والسادة مساهمي الشركة
التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية لسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

I- تقرير حول القوائم المالية

1. الرأي المتحفظ

تبعاً ل مهمة مراجعة الحسابات التي اسندت إلينا من طرف الجلسة العامة، نقدم لكم تقريرنا العام حول القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" للسنة المحاسبية المفضلة في 31 ديسمبر 2017 وكذلك حول المتطلبات القانونية والتعلمية الأخرى.

تبرز القوائم المالية مجموعاً صافٍ للموازنة بقيمة 199,464 مليون دينار ونتيجة سلبية بقيمة 28,218 م.د.

حسب برأينا وبإستثناء ما جاء بالفقرات 1.2 إلى 6.2 ضمن أساسيات الرأي المتحفظ فإن القوائم المالية الملحقه لهذا التقرير تعبر بصورة صادقة وأمانة على المركز المالي للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" وعلى نتائج نشاطها وثباتها التقني للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2017 وذلك وفقاً للقواعد المحاسبية المتعارف عليها.

2. أساس الرأي المتحفظ

أُنجزت أعمال التدقيق بالرجوع إلى المعايير الدولية (ISA) التي تحدد أيضاً مسؤوليتنا المبينة بالفقرة عدد 4 من هذا التقرير. لقد قمنا ب مهمتنا باستقلالية عن الشركة وذلك على نحو ما تشترطه أخلاقيات المهنة لتدقيق القوائم المالية بتونس. إننا نعتقد أن أعمالنا وفرت لنا معطيات كافية لأداء رأينا. لقد افترض التدقيق النقاط التالية:

1.2 فرضية مواصلة الاستغلال

ترصد القوائم المالية لسنة 2017 إلى تواصل عجز النتائج وارتفاع حجم مديونية الشركة (خصوصاً مالية و مساعدات بنكية بما قدره 195 مليون دينار). كما أفضت سنة 2017 إلى خساره محاسبية بما قدره 28.218 مليون دينار و خساره استغلال بما قدره 7.135 مليون دينار ليرفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 202,713 مليون دينار. هذا، إلى جانب عجز الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره (40 مليون دينار أصل الدين و 16.9 مليون دينار خطايا) و كذلك عدم خلاص بعض المزودين أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز (62 مليون دينار) و كذلك عدم خلاص ديون جبايية بعنوان تصاريح جبايية شهرية من شهر نوفمبر 2014 إلى شهر مارس 2016 بما قدره (14 مليون دينار أصل الدين و 2.66 مليون دينار فائدة).

إن هذه المؤشرات، مقترنة بتأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنها أن تشكل في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية.

2.2 الأصول الثابتة

لم تقم الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" بالجرد المادي لأصولها الثابتة التي بلغت قيمتها الصافية بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ما قدره 21,054 مليون دينار .

وعليه فإنه لا يمكننا ابداء الرأي حول الوجود الفعلي للأصول المدرجة ضمن القوائم المالية ولا تقييم تأثير التعديلات على الاموال الذاتية للشركة والتي يمكن ان تفرزها عملية المقارنة.

كما تجدر الإشارة إلى أن الشركة لم تقم بعد بتسوية الوضعية العقارية لجزء كبير من أصولها.

3.2 حسابات الحرفاء

- تعكس القوائم المالية حساب حرفاء ببلغ خام يساوي 50.913 م د سجلت في شأله منخرات بقيمة 15.014 م د أفرزت المقارنة الممكنة بين المحاسبة والتطبيق التجارية الفوارق التالية:

| الحسابات | التبويب في القوائم المالية | الرصيد المحاسبي (1) | رصيد التطبيق التجارية (2) | الرصيد للمحاسبي « رصيد التطبيق التجارية المحاسبي | رصيد التطبيق الفارق (1-2) |
|--|----------------------------|---------------------|---------------------------|---|---------------------------|
| حسابات مدينة الحرفاء والحسابات المتصلة بهم | 46 689 530 (1) | 60 695 998 | 7 490 473 | 21 498 942 | -14 006 469 |
| حسابات دائنة الخصوم الجارية الأخرى | -1 584 954 (2) | -26 277 | 267 849 | 1 828 526 | -1 558 677 |
| المجموع الصافي | | 60 669 721 | 7 758 322 | 23 323 468 | -15 565 146 |

(1) يفصل هذا المبلغ كما يلي :

| المبلغ | الحسابات |
|-------------------|--|
| 50 913 491 | (+) رصيد الحرفاء |
| -4 223 962 | (-) حسابات غير مدرجة بالتطبيق التجارية |
| 2 967 152 | أوراق مستحقة |
| 1 080 000 | قوائم منحور |
| 68 161 | خصم تعاون المحرر على القيدان |
| 69 006 | حرفاء - يوم بالخصم |
| 23 643 | حرفاء ائانب |
| 16 000 | شيكات غير مستدة |
| 46 689 530 | المجموع الصافي |

(2) يفصل هذا المبلغ كما يلي :

| المبلغ | الحسابات |
|-----------|--|
| 3 211 678 | (+) رصيد الحرقاء الثابتين |
| 1 626 724 | (-) حسابات غير مترجة بالتطبيقية التجارية |
| 1 584 954 | مذكرات الدفع بنصر |
| 41 961 | حرقاء اجانب |
| 1 584 954 | المجموع الصافي |

-تستوجب هذه الودعية تسوية حساب الحرقاء وتبرير الأرصدة الفردية والراج المدخرات ذات العلاقة و عليه فإنه لا يمكننا تأكيد مبلغ المدخرات المعتمدين بالقوائم المالية و تقدير ما إذا كان كافياً لتغطية مخاطر عدم الاستخلاص.

4.2 الأصول الجارية الأخرى

- تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض و تسبيقات مسددة لأعوان الشركة بما قدره 1,691 مليون دينار . هذا كما تتضمن القوائم المالية قروضاً مسددة لأعوان الشركة مترجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,426 مليون دينار. إلا أننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الأرصدة. هذا كما افحصت مقارنة هذه الحسابات مع مذكره قطاع إدارة شؤون الاعوان الى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 1,015 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها بمبلغ 0,871 م د.

وعليه، فإنه لا يمكن لنا ابداء الرأي حول عدالة و شمولية هذه الأرصدة و لا حول خلوها من عمليات غير سليمة.

- تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ما قدره 10,094 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها بقيمة 2,530 مليون دينار. تتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأية أساساً:
 - من شرايات لم يقع تويبها ضمن النتائج او الاصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد او التخليص الديواني.....
 - من كمبيالات وقع استبدالها بشيكات نون ان يتم تسويتها محاسبياً (إلغاء الكمبيالة)

كما تجدر الإشارة إلى أن الشركة لم تقم بتحيين المدخرات على الحسابات المدينة للمزودين وذلك في حبل غياب تبرير للأرصدة الفردية و اقدميتها.

ان هذه العوامل تمنعنا من تكوين قناعة معقولة حول شمولية الشرايات (انعكاس على النتيجة) والأصول الثابتة (انعكاس على الموازنة) كما لا يمكننا تحديد قيمة هذه الانعكاسات.

5.2 السيولة والمساعدات البنكية

تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة و مبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2017 و ما قبلها مفصلة كما يلي :

| السنة | مقايض غير مسجلة نفوعات غير مسجلة مقايض غير مدرجة نفوعات غير مدرجة | مقايض غير مسجلة نفوعات غير مسجلة مقايض غير مدرجة نفوعات غير مدرجة | مقايض غير مسجلة نفوعات غير مسجلة مقايض غير مدرجة نفوعات غير مدرجة | مقايض غير مسجلة نفوعات غير مسجلة مقايض غير مدرجة نفوعات غير مدرجة |
|--------------|---|---|---|---|
| | بمحاكاة الفوائد | بمحاكاة الفوائد | بمحاكاة الفوائد | بمحاكاة الفوائد |
| 2015 وما قبل | 226 874 | 378 930 | 4 634 | 80 217 |
| 2016 | 42 170 | 111 040 | | 27 213 |
| 2017 | 60 444 | 49 671 | 309 628 | 2 086 829 |
| الجملة | 329 488 | 539 640 | 314 262 | 2 194 259 |

وتجدر الإشارة إلى أن مهمة التطهير التي أوكلت الى مكتب مختص قد مكنت من تصفية عديد العمليات كما هو مفصل بالبيان عدد 5 المشرح ضمن إيضاح مميزات 2017

- تحتوي حسابات السيولة والمساعدات البنكية على مبالغ عالقة ولم يقع تسويتها مفصلة كما يلي :

| الخصم | تحويلات داخلية | حسابات ربط | الجملة |
|--------------------------|----------------|------------|---------|
| حسابات السيولة | 550 341 | 343 003 | 893 344 |
| حسابات المساعدات البنكية | | 599 667 | 599 667 |

6.2 الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى أرصدة في انتظار التسوية بما قدره 0,498 مليون دينار متأمة من عمليات تفويت في بعض الأصول لم يقع طرحها من حسابات الأصول الثابتة وأرصدة غير مبررة بما قدره 0,097 مليون دينار.

ملاحظات ما بعد الأبي

1. تعكس الأموال اللاحقة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 عجزا بما قدره 202 713 037 دينار . يستوجب هذا قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.
 2. إن تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (استخلاصات الحرفاء والأعباء للدفع وغيرها) يشمل أيضا الأحداث أو التسجيلات المحاسبية اللاحقة لختم السنة. لقد تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظرا لعدم توفر محاسبة سنة 2018 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث 2017 بصفة شاملة.
 3. لم تحين المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد ولا يمكننا تحديد هذه المبالغ بصفة مطمئنة
 4. يبرز الجرد المادي للمخزونات كمية من فواصل حديد الزهر «Déchets de fonte» متواجدة بغضاءات حوزة المصنع بمنزل بورقينة وقد تم إحالتها على عدم الاستعمال وتعترم الشركة التفويت فيها.
- وأفاد تقرير الجرد المادي أن حجم هذه الفوائض تقدر ب 14127 بحساب المتر المكعب، فيما قدر تقرير الاختيار الذي قامت به الإدارة الفرعية للاختبارات و النزاعات التابعة لوزارة أملاك الدولة و الشؤون العقارية القيمة الفردية حسب وحدة الطن كما يلي :

| طريقة للتجميع | القيمة الفردية (د/طن) |
|-------------------------------|-----------------------|
| دفعات في شكل كتل 1.5م x 1.2 م | 340 |
| دفعات في شكل كتل 0.4م x 1.0 م | 360 |

وفي ظل غياب تقدير عادل لمؤشر الكثافة (coefficient de densité) لهذه الفواصل قصد تحويلها لوحدة الطن فإنه لا يمكن تغيير القيمة الجمالية لمخزون فواصل حديد الزهر بصفة عادلة قصد تسجيلها بالمحاسبة.

وعليه فإنها يمكننا تقييم تأثير هذه الوضعية على أصول الشركات وأموالها اللاحقة.

- أفضت المقارنة بين الأرصدة المحاسبية لمخزونات الشركة وقوائم الجرد المادي الى وجود مخزونات بقيمة خام 1,6 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي، وعليه فإنه لا يمكن إبداء الرأي حول الوجود الفعلي وحول القيمة العادلة لهذه المخزونات.

3. مسؤولية الإدارة في إعداد وعرض القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها العادل، وفقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بتونس وهي المسؤولة عن الرقابة الداخلية التي تراها الإدارة ضرورية، لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهري سواء بسبب عن أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن الإدارة هي المسؤولة عن تقدير قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح بحسب مقتضى الحال، عن الأمور ذات العالقة بالاستمرارية، واستخدام أساس الاستمرارية في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لتصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس هناك خيار واقعي بخالف ذلك.

والمكلفون بالحوكمة هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الشركة.

4. مسؤولية مراجع الحسابات

تتمثل أهدافنا في الوصول إلى تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواء بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير المراجع الذي يتضمن رأينا. والتأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة ستكشف دائماً عن تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تشمل التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية وتقريرها سواء بسبب غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة استجابة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لرأينا. وبعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، نظراً لأن الغش قد يبطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات محسلة أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي في فاعلية الرقابة الداخلية للشركة.

- تقييم مدى مناسبة الميادانات المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التخديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى مناسبة استخدام الإدارة لأساس الاستمرارية في المحاسبة، واستعاداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم تأكيد جوهري، فإننا مطالبون بأن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإننا مطالبون بتعديل رأينا. ونسند استنتاجنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير المراجع. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث التي تمثلها بطريقة تحقق عرَضاً عادلاً.

لقد أبلغنا المكلفين بالحوكمة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بالنطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في الرقابة الداخلية اكتشفناها خلال المراجعة.

II- تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

لقد قمنا بإدجاز القحوصات الخصوصية المنصوص عليها بالتشريع الجاري به العمل وفقاً للمعايير المهنية المعمول بها بالبلاد التونسية.

I. عملاً بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية فمنا بمراجعة المعلومات الواردة بتقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2017، تستدعي المعلومات المحاسبية المقدمة بتقرير مجلس الإدارة نفس الملاحظات الواردة بالتقارير السابقة.

2. عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2001-2728 بتاريخ 20 نوفمبر 2001 قمنا بالتأكد من مدى مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها الشركة للترافيب الجاري بها العمل ولمقتضيات القانون عدد 35-2000 المتعلق بلا مانية الأسهم. وخلافاً لأحكام النصوص المذكورة سابقاً، لا تقوم الشركة بمسك حسابات الأوراق المالية التي تصدرها.
3. عملاً بأحكام الفصل الثالث من القانون عدد 117-94 المؤرخ بتاريخ 14 نوفمبر 1994 قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"، يتضمن تقرير نظام الرقابة الداخلية نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية ومن مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

مراقبي الحسابات

طلال الوسلاتي

طلال الوسلاتي
مدير محاسبات و مراقبي الحسابات
عضو هيئة المحاسبين بالمملكة التونسية
3, rue الشيخ محمد باقر، السراة، تونس 1000
الهاتف: 988 50 70 الفاكس: 446 853 711



السيدات والسادة مساهمي الشركة
التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
تونس في 21 نوفمبر 2018

التقرير الخاص بمراقبة الحسابات للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017

طبقاً لأحكام الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية بشرط أن نرفع إلى سيادتكم تقريرنا حول العمليات التي نتدرج ضمن الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات و العمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مضمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات و العمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص و المعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات و العمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكنا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، نون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها و مدى جوارها،

1. الاتفاقيات المالية (البنكية)

أبرمت الشركة خلال سنة 2017 وما قبلها الاتفاقيات البنكية التالية:

➤ قروض طويلة المدى :

| الجهة الممولة | آجال أكثر من سنة | آجال أقل من سنة و قروض مستحقة وغير مؤداة |
|---|-------------------|---|
| قروض الشركة التونسية للبنك | 0 | 1 913 121 |
| قروض الشركة التونسية للبنك (قطاع الأسلاك) | 0 | 561 945 |
| قروض توسيع طاقة إنتاج قطاع الصلب | 0 | 1 939 809 |
| قروض الدولة لسنة 2003 | 0 | 2 505 906 |
| قروض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982) | 0 | 8 373 000 |
| قروض الدولة (التسريح التقائي) 2013 | 1 887 000 | 6 800 000 |
| قروض الدولة (التسريح التقائي) 2015 | 531 266 | 796 899 |
| قروض الدولة (التسريح التقائي) 2017 | 590 669 | 590 669 |
| قروض الدولة لسنة 2005 | 0 | 9 884 345 |
| قروض الدولة لخلاص المزومين و العمال | 3 500 000 | 3 500 000 |
| قروض الدولة لخلاص مزومين الخردة | 3 750 000 | 3 750 000 |
| المجموع (بالدينار) | 10 258 935 | 40 615 695 |

➤ قروض تصيد المني

| المبلغ في 31-12-2017 | الجهة الممولة |
|----------------------|--|
| | قروض تمويل المخزونات |
| | <ul style="list-style-type: none"> • الشركة التونسية للبلك: 13 400 000 • بنك تونس العربي الدولي : 3 200 000 • بنك الأمان: 200 000 • البنك الفرنسي التونسي: 1 200 000 • البنك الوطني للفلاحي: 13 200 000 • بنك الإسكان : 10 352 000 |
| 41 552 000 | |
| | قروض تمويل مكشوفات بنكية |
| | <ul style="list-style-type: none"> • البنك الوطني للفلاحي: 16 593 000 • بنك الإسكان: 26 762 000 |
| 43 355 000 | |
| 6 600 000 | قروض تمويل المخزونات التكميلي (البنك الوطني للفلاحي) |
| 6 700 000 | قروض تمويل المخزونات التكميلي (بنك الإسكان) |
| 16 519 548 | قروض تمويل البنك الإسلامي للتنمية |
| 114 726 548 | المجموع (بالدينار) |

هذا و تجدر الإشارة إلى أن الأعباء المالية المتعلقة بهذه القروض بلغت مبلغ 9.971 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2017.

➤ الشركة التونسية للبلك

بالإضافة إلى العمليات المذكورة أعلاه فإن الشركة التونسية للبلك (عضو مجلس الإدارة) منحت الشركة التونسية لصناعة الحديد "القوللا" مساعدات بنكية بقيمة 5,5 مليون دينار كما تبينه وضعية السيولة في 31-12-2017. هذا و قد تم توظيف فوائد على هذه القروض و المساعدات لفائدة الشركة التونسية للبلك بقيمة 1,7 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2017.

2. عمليات تتعلق بتأجير مسيري الشركة

▪ الرئيس المدير العام

تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام بمقتضى أمر حكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 يتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الأغلبية العمومية و قرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 27 جانفي 2017 و المتعلق بضبط مرتبات السيد كمال الوسلاتي الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "القوللا" :

| العناصر | المبلغ بالدينار |
|-----------------|-----------------|
| المرتّب الأساسي | 900 |
| منحة السكن | 200 |
| منحة المسؤولية | 3 010 |
| المجموع العام | 4 110 |

و تتمثل الامتيازات العينية في مقتطعات وقود بقيمة 500 لتر شهريا ، سيارّة وتلفيّة و 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر.

و تبرز القوائم المالية الوضعية التالية لمرتبات السيد الرئيس المدير العام :

| أعباء سنة 2017 | مرتبات غير مدفوعة في موفى 2017 |
|----------------|--------------------------------|
| 49 320 | 0 |

الرئيس المدير العام

▪ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة

قرّرت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 11 ديسمبر 2017 صرف منح الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2016 استنادا إلى منشور السيد الوزير الأول عدد 28 بتاريخ 22 جوان 2005.

هذا و نعلمكم إن أعمالنا لم تسفر عن وجود اتفاقيات أو عمليات أخرى تندرج ضمن الفصل 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية كما أن مجلس الإدارة لم يعلمنا بما يفيد ذلك.

مراقبي الحسابات

طلال الوسلاطي

طلال الوسلاطي
مدير محاسبات و مراقب محاسبات
عضو هيئة المراقبين المحاسبين بكلمة الترخيص
33، نوح الشيخ مسعود، حي المصرا، أريانة 21431
الهاتف: 714853 446 / 714853 50881

