



# Bulletin Officiel

N° 5753 Vendredi 14 Décembre 2018

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

## AVIS DU CMF

### NOMINATION DE DIRIGEANT

BH INVEST

2

## AVIS DES SOCIETES

### EMPRUNT OBLIGATAIRE

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING « CIL 2018-1 »

3-7

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – BTK -

8-13

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

TUNISIE LEASING ET FACTORING 2018 SUBORDONNE

14-20

### AUGMENTATION DE CAPITAL

TUNISIE LEASING ET FACTORING

21-24

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB -

25-28

### EMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

MODERN LEASING

29-32

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SERVICOM

33

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOCIETE ADV E-TECHNOLOGIES - AETECH – AGO -

34

SOCIETE ADV E-TECHNOLOGIES - AETECH – AGE -

34

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO - AGE

SOCIETE ADV E-TECHNOLOGIES - AETECH – AGO -

35-36

SOCIETE ADV E-TECHNOLOGIES - AETECH – AGE -

37

### INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES LLOYD TUNISIEN – AGO -

38-39

UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H – AGO -

40-46

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

47-48

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

- SOCIETE DE TRANSPORT DU SAHEL – STS –
- SOCIETE ADV E-TECHNOLOGIES - AETECH -

AVIS DU CMF

بلاغ

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المجتمع بتاريخ 21 نوفمبر 2018 قد قرّر الموافقة على تعيين السيد شهاب شاكر لأمدي عام مساعد لشركة الوساطة بالبورصة " بنك الاسكان للاستثمار " .

**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](http://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.

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

**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 :

<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt</b>	<b>Amortissement annuel</b>
5 ans	Taux Fixe : 10,5% Taux Variable : TMM + 3,00%	Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 1 <sup>ère</sup> 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](http://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**

**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**

- Suite -

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.

- Suite -

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.

- Suite -

### **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 FACTORING 2018 » 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](http://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 DE SOCIETES

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne****SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE**

*Société Anonyme au capital de 776 875 000 dinars divisé en 155 375 000 actions  
de nominal 5 dinars entièrement libérées  
Siège social : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis  
Registre de Commerce : B182331996  
Tél : 71 340 477-Fax : 71 348 400*

**Emission d'un Emprunt Obligataire  
« Emprunt STB 2018-1 »  
DE 50.000.000 DE DINARS  
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

**1. Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28/07/2016 a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés pour un montant global de 300 millions de dinars, en une ou plusieurs tranches et ce, sur une période de cinq ans et a donné de même, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque réuni le 02/10/2018 a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 50 millions de dinars, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, d'une durée de 5 ans, aux taux variable de TMM+2,25% et/ou taux fixe de 8,75% et a délégué à la direction générale de la banque le pouvoir de réviser les conditions d'émission de l'emprunt selon la situation du marché obligataire.

A cet effet, la direction générale de la banque a décidé d'émettre l'emprunt obligataire de 50 millions de dinars, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'Intérêt	Amortissement
A	5 ans	9,25% l'an	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM +2,35%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
C	7 ans dont 2 ans de grâce	TMM +2,65%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

- Suite -

## 2. Renseignements relatifs à l'émission

### ❖ Montant :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est fixé à 50 millions de dinars divisé en 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « STB 2018-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

### ❖ Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **03/12/2018** auprès de la STB Finance, Intermédiaire en bourse et seront clôturées au plus tard le **18/01/2019**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission (50 millions de Dinars) est intégralement souscrit toutes catégories confondues. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 500.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 50 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **18/01/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

### ❖ But de l'émission

L'émission de l'emprunt obligataire «STB 2018-1 » a pour but d'assurer la mobilisation de ressources stables à moyen terme nécessaires au développement des activités de la banque, et d'assurer un meilleur adossement des emplois longs.

Cette émission est destinée à donner à la banque un complément de ressources financières stables pour :

- ✓ Le maintien d'une forte cadence de croissance de ses activités, qui nécessitent des niveaux de fonds importants.
- ✓ Le développement des activités de la banque, notamment l'activité de distribution de crédits et les activités de marché.
- ✓ Conforter davantage les fonds propres de la banque.
- ✓ Engager la réalisation de son plan stratégique 2018-2022, notamment le financement des projets internes de la banque.

## 3. Caractéristiques des titres émis :

▪ **Dénomination de l'Emprunt** : Emprunt STB 2018-1

▪ **Nature des Titres** : Titres de créance.

▪ **Forme des Titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.

▪ **Catégorie des Titres** : Obligations ordinaires.

▪ **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites délivrée par la STB Finance.

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

**Date de jouissance des 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 sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **18/01/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **18/01/2019**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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

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

- Catégorie **A** : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,25%.
- Catégorie **B** : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM + 2,35%.
- Catégorie **C** : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux variable de TMM + 2,65%.

#### Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans au taux fixe :

• **Taux fixe** : Taux annuel brut de 9,25% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

#### Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans au taux variable

• **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,35% 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

#### Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux variable

• **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,65% 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 265 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

#### ▪ **Amortissement et remboursement** :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et pour la catégorie B et à la troisième année pour la catégorie C. L'emprunt sera amorti en totalité le 18/01/2024 pour les catégories A et B et le 18/01/2026 pour la catégorie C.

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

▪ **Paiement** : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **18 janvier** de chaque année auprès des dépositaires et à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement en intérêts et remboursement en capital aura lieu le 18/01/2020.

- Suite -

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

➤ Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)

Ce taux est de 9,25% l'an pour la catégorie **A** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ Marge actuarielle (Souscription à taux variable)

Cette marge est de 2,35% l'an pour la catégorie **B** et de 2,65% l'an pour la catégorie **C**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

▪ **Durée totale, Durée de vie moyenne de l'emprunt et Duration de l'emprunt**

➤ Durée totale

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A;
- 5 ans pour la catégorie B.
- 7 ans dont 2 ans de grâce pour la catégorie C.

➤ Durée de vie moyenne

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt est comme suit :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 3 ans pour la catégorie B.
- 5 ans pour la catégorie C.

➤ Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)

La duration pour les obligations est égale à 2,682 années.

➤ Mode de placement :

Il s'agit d'un placement privé. L'émission de cet emprunt 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 ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour toute la durée de vie restante de l'emprunt.**

➤ Garantie :

Le présent emprunt 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 détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'«Emprunt STB 2018-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la **STB Finance**, Intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

➤ Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

➤ Tribunaux compétents en cas de litige :

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

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS  
MODERN LEASING**

Société Anonyme au Capital de 35.000.000 de dinars divisé en 7.000 000 actions de 5 Dinars chacune

**Siège Social:** Immeuble Assurance SALIM, centre Urbain Nord,

Lot AFH BC5 1082 Cité Mahrajène - Tunis,

**Registre de Commerce:** B137061997

**Objet social:** Activité de leasing

**«TP MODERN LEASING 2018 »**

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

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION**

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **17 avril 2018** l'émission de titres participatifs à hauteur de 30 millions de dinars sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de **MODERN LEASING** a décidé en date de **22 novembre 2018** d'émettre des titres participatifs pour l'année 2018/2019 d'un montant de **10 000 000** de dinars, divisé en **100 000** titres, susceptible d'être porté à **20 000 000** de dinars divisé en **200 000** titres de **100** dinars chacune sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt global prévu (*)</b>	<b>Avance annuelle (*)</b>	<b>Complément variable (*)</b>	<b>Remboursement des titres</b>
7 ans	10,6%	9,6%	1%	A la fin de la 7 <sup>ème</sup> année

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

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

Le montant total de la présente émission est fixé à **10 000 000** de dinars, divisé en **100 000** titres participatifs d'une valeur nominale de **100** dinars susceptible d'être porté à **20 000 000** de dinars divisé en **200 000** titres participatifs.

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

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **05 décembre 2018** et clôturés au plus tard le **05 mars 2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

- Suite -

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **05 mars 2019**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la MODERN LEASING à cette date.

### **1. Objet de l'émission**

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

### **2. But de l'émission**

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

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

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

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

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

### **2. Dénomination des titres participatifs : «TP MODERN LEASING 2018 »**

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

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

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

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

Chaque titre souscrit dans le cadre de la présente émission de titres participatifs portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque titre participatif entre la date effective de sa souscription et libération et la date limitée de clôture des souscriptions, soit le 05 mars 2019 seront décomptés et payés à cette dernière date.

**La 1ère date de distribution des intérêts est fixée au 15/01/2020 pour l'avance et au 15/07/2020 pour le complément variable.**

### **6. Date de règlement :**

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

- Suite -

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

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

#### **9- Remboursement :**

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 15 juillet 2026** à leurs valeurs nominales.

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

#### **10- Durée**

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

### **III. REMUNERATION ANNUELLE**

La rémunération des titres participatifs est annuelle et fixée à **10,6%** de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

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

Une avance prévue de **9,6%** calculée sur la valeur nominale est payable le **15 janvier** de chaque année sur l'exercice écoulé.

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

Un complément variable calculé sur la base de 1,5% du produit net de leasing de MODERN LEASING, dans la limite de **1%** du montant de la levée. Ce complément est payable le **15 juillet** de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

#### **. La gestion du surplus par rapport au taux d'intérêt global prévu à 10,6% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux d'intérêt global fixé à 10,6%, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à **10,6%**. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, ML s'engage de compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

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

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

- Suite -

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

#### **V. INFORMATION FINANCIERE**

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

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

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

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

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

#### **VII. JURIDICTION COMPETENTE**

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, Modern Leasing élit en son siège sis au Immeuble Assurance SALIM, centre Urbain Nord, Lot AFH BC5 1082 Cité Mahrajène - Tunis, Tunisie.



**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SERVICOM**

Siege Social : 65, RUE 8601 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

SERVICOM annonce que conformément à la convention signée avec GEM en date du 29/10/2018, une pré-notification pour le premier tirage, à partir des fonds SPF alloués de 27 millions de dinars, a été faite le 07/11/2018 et que la notification pour le début de la période de pricing sera faite le 14/12/2018. Par conséquent, la période de pricing devrait s'étendre du 17/12/2018 jusqu'au 07/01/2019. Les fonds de ce premier tirage seront immédiatement injectés dans SERVICOM via une augmentation de capital par conversion de dette à la clôture de l'opération.

SERVICOM prévoit de poursuivre les tirages, conformément au même mécanisme du SPF, jusqu'à allocation totale des fonds réservés par le fonds d'investissement GEM.

---

\* 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

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE**

**Advanced e-Technologies : AeTECH**

Z.I Ariana Aéroport 29 rue des Entrepreneurs Charguia II - 2035 Tunis Carthage

Messieurs les actionnaires de la Société Advanced e Technologies “AeTECH” sont convoqués aux Assemblées Générales Ordinaire et Extraordinaire le vendredi 28 décembre 2018 à 10h au 02 Rue des Métiers – La Charguia 2 – 2035 La Soukra, à l’effet de délibérer sur l’ordre du jour suivant :

**A- Assemblée Générale Ordinaire :**

- 1- Entériner le retard de la tenue de l’Assemblée Générale Ordinaire de la société.
- 2- Lecture et approbation du rapport du conseil d’administration concernant l’activité de la société pour l’exercice clos le 31 décembre 2017.
- 3- Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l’exercice clos le 31 décembre 2017.
- 4- Examen et approbation des états financiers clos le 31 décembre 2017.
- 5- Approbation des conventions réglementées.
- 6- Affectation des résultats de l’exercice clos le 31 décembre 2017.
- 7- Fixation du montant des jetons de présence.
- 8- Fixation de la rémunération du comité d’audit permanent pour l’exercice 2017.
- 9- Quitus aux administrateurs

**B- Assemblée Générale Extraordinaire :**

- 1- Transfert du siège social de société.
- 2- Modification corrélative de l’article 4 des statuts de la société.
- 3- Pouvoirs en vue de formalités.

**AVIS DE SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**Société Advanced e Technologies « AeTECH »**

29, Rue des Entrepreneurs Charguia II, Z.I Ariana Aéroport 2035 Tunis Carthage

Projet de résolutions de la société Advanced e Technologies « AeTECH » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 Décembre 2018.

**Première résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard de la présente Assemblée, et considère que ce retard ne lèse en rien les intérêts des actionnaires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que tous les actionnaires sont présents ou représentés réunissent ....(..%) du capital social ratifie en conséquence les délais et modes de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration approuve ledit rapport, tel qu'il lui a été présenté, relatif à l'activité de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

**Quatrième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance des rapports du commissaire aux comptes sur les comptes annuels approuve les états financiers, tels qu'ils lui sont présentés, de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que toutes les opérations qu'ils traduisent et desquelles il résulte pour ledit exercice, une perte nette comptable de 3 714 447 Dinars Tunisiens.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

- Suite -

**Cinquième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées aux articles 200 et suivants, et 475 du code tunisien des sociétés commerciales, approuve les conventions qui y sont visées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Sixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit net comptable de l'exercice 2017 s'élevant à 3 714 447 Dinars Tunisiens en totalité au poste « Report à nouveau ».

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Septième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration, fixe l'allocation d'une somme annuelle de trois mille (3000) Dinars Tunisiens net d'impôt à chacun des administrateurs en fonction à titre des jetons de présence. Cette somme sera versée au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Huitième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité d'audit permanent à 250 DT Net par membre et par séance.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Neuvième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve à l'ensemble des administrateurs en fonction pour leur gestion pendant l'exercice écoulé.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Dixième résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication requises par la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

**AVIS DE SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**Société Advanced e Technologies « AeTECH »**

29, Rue des Entrepreneurs Charguia II, Z.I Ariana Aéroport 2035 Tunis Carthage

Projet de résolutions de la société Advanced e Technologies « AeTECH » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 28 Décembre 2018.

**Première résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide de transférer le siège social de la société.

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 4 des statuts comme suit :

Article 4 : « Le siège social est fixé au 02 rue des Métiers, La Charguia 2 -2035 La Soukra ».

**Troisième résolution**

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal des présentes délibérations à l'effet d'accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication requises par la loi.

**AVIS DE SOCIETES**

**Informations Post AGO**

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES LLOYD TUNISIEN**  
SIEGE SOCIAL : AVENUE TAHAR HADDAD – LES BERGES DU LAC

**Résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire du 10 décembre 2018 :**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie le mode et le délai de sa convocation, la déclare régulièrement constituée et couvre en conséquence irrévocablement sans restriction ni réserve, toutes les nullités qui pourraient être tirées du non-respect des délais et du mode de convocation de la présente Assemblée.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**DEUXIEME RESOLUTION**

Le Président du Conseil d'Administration a fait à l'assemblée lecture du rapport présenté par le Conseil d'Administration ayant trait à l'émission de titres participatifs.

Après discussion et échanges de vues, les actionnaires ont approuvé le rapport tel qu'il leur a été présenté.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale des actionnaires autorise l'émission de titres participatifs à hauteur de dix-sept millions et cinq cent mille dinars (17.500.000) sur une période de Sept (7) ans en une émission sur l'exercice 2018.

La souscription sera réservée à l'actionnaire, La Compagnie Financière d'Investissement, CFI.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale des actionnaires délègue au Conseil d'Administration, d'arrêter et de fixer les modalités et les conditions de l'émission de ces titres participatifs.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

- Suite -

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration, eu égard que la souscription des titres participatifs est réservée à l'actionnaire, la Compagnie Financière d'Investissement CFI et en application de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, les actionnaires ont approuvé la convention réglementée relative à l'émission de titres participatifs dont la souscription est réservée à la Compagnie Financière d'Investissement CFI pour un montant de dix-sept millions et cinq cent mille dinars (17.500.000)

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne pouvoir au porteur de tous extraits ou copies du présent Procès-verbal pour réaliser les formalités légales nécessaires.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**AVIS DE SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**UNIVERSAL AUTO DISTRIBUTORS HOLDING - U.A.D.H**

Siège social : 62, Avenue de Carthage Tunis - 1000

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 novembre 2018, la société U.A.D.H publie ci-dessous :

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

**1. Les résolutions adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports d'activité du Conseil d'Administration de la Société et du rapport d'activité du Groupe UADH relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport général des commissaires aux comptes, afférents aux états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve lesdits états financiers, se soldant par un total bilan de 122.178.028,310 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 6.659.828,891 Dinars Tunisiens.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes afférents aux états financiers consolidés du Groupe UADH, approuve ledit rapport ainsi que lesdits états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017, se soldant par un total bilan de 450.204.920,648 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net part du Groupe de 654.677,688 Dinars Tunisiens.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des Actionnaires présents et/ou représentés.*



- Suite -

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et suivants et par l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité, des Actionnaires présents ou représentés à l'exception de toute personne concernée pour sa part respective et ce, en application de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.*

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2017 de 6.659.828,891 Dinars Tunisiens comme suit :

Résultat net de l'exercice	6.659.828,891
Résultats reportés	5.985.782,952
Bénéfices avant prélèvement de la réserve légale	12.645.611,843
Réserve légale	632.280,592
Bénéfice distribuable	12.013.331,251
Dividendes à distribuer	5.543.077,050
<b>Reliquat à reporter à nouveau</b>	<b>6.470.254,201</b>

Le dividende par action est 0,150 DT.

La mise en paiement des dividendes est prévue pour 21 décembre 2018.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs de la Société pour l'exécution de leurs mandats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 6.000 Dinars Tunisiens net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2017.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

- Suite -

### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Comité Permanent d'Audit en rémunération de leur activité, la somme globale de 7.000 Dinars Tunisiens net pour l'exercice 2017.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que certains mandats des administrateurs de la Société, monsieur Amor Najai et la société Loukil Investment Group SA représentée par monsieur Bassem Loukil, arrivent à expiration et décide de renouveler leurs mandats, en tant qu'administrateurs de la Société et ce, pour un mandat de trois (3) nouvelles années, venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

Messieurs Amor Najai et Bassem Loukil représentant de la société Loukil Investment Group SA, présents à la présente Assemblée, déclarent accepter le renouvellement de leurs fonctions d'administrateurs de la Société.

### **DIXIEME RESOLUTION**

Le Conseil d'Administration prend acte du décès de l'administrateur de la Société monsieur Chokri Mamoghli et décide de nommer monsieur Laaroussi Bayouhd titulaire de la carte d'identité nationale émise le 28 avril 2015 à Tunis, sous le numéro 00627268, en qualité d'administrateur de la Société et ce, pour un mandat de trois (3) ans venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

Monsieur Laaroussi Bayouhd accepte sa nomination en tant qu'administrateur de la Société.

### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir fait l'élection d'un candidat de la liste des candidats pour le poste d'Administrateur représentant des petits porteurs, décide de nommer monsieur Sofiane Dimassi, titulaire de la carte d'identité nationale émise le 03 août 2002 à Tunis sous le numéro 04773957, en qualité d'administrateur représentant des petits porteurs au sein du Conseil d'Administration de la Société et ce, pour un mandat de trois (3) ans couvrant les exercices de 2018, 2019 et 2020.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés*

- Suite -

### **DOUZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le mandat du Commissaire aux Comptes de la Société, FMBZ KPMG TUNISIE SA, représentée par monsieur Moncef Boussannouga Zammouri, arrive à expiration et décide de renouveler son mandat, en tant que Commissaire aux Comptes de la Société, et ce pour un mandat de trois (3) nouvelles années, venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

Société FMBZ KPMG TUNISIE SA, représentée par monsieur Moncef Boussannouga Zammouri, présent à l'Assemblée, déclare accepter le renouvellement de ses fonctions en tant que Commissaire aux Comptes de la Société.

### **TREIZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs à toutes personnes mandatées à l'effet d'accomplir toutes formalités légales nécessaires et toutes autres formalités légales (notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque).

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents et/ou représentés.*

- Suite -**2- Le bilan après affectation du résultat :****BILAN APRES AFFECTATION ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2017**

<b>ACTIFS</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
<i>Actifs Immobilisés</i>		
Immobilisations Incorporelles	26 882	-
Amortissement	(1 493)	-
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>25 388</b>	-
Immobilisations Corporelles	185 572	7 426
Amortissement	(6 643)	(791)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>178 929</b>	<b>6 635</b>
Immobilisations Financières	83 791 707	82 041 881
Provisions	-	-
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>83 791 707</b>	<b>82 041 881</b>
Total des Actifs Immobilisés	<b>83 996 025</b>	<b>82 048 516</b>
Autres Actifs Non Courants	-	579 496
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>83 996 025</b>	<b>82 628 012</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	-	-
Provisions	-	-
Clients et Comptes Rattachés	-	-
Provisions	-	-
Autres Actifs Courants	13 526 696	6 987 926
Provisions	-	-
Placements et Autres Actifs Financiers	23 907 418	23 898 775
Liquidités et Equivalents de Liquidités	747 888	779 166
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>	<b>38 182 003</b>	<b>31 665 867</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>122 178 028</b>	<b>114 293 879</b>

- Suite -**BILAN APRES AFFECTATION ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2017**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital Social	36 953 847	36 953 847
Réserve Légale	1 373 139	740 859
Primes d'émission	33 846 159	33 846 159
Résultats Reportés	6 470 254	5 985 783
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>	<b>78 643 399</b>	<b>77 526 648</b>
<b>PASSIFS</b>		
<u>Passifs Non Courants</u>		
Emprunts	19 388 862	20 954 060
Provisions pour Risques et Charges	-	-
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>19 388 862</b>	<b>20 954 060</b>

**BILAN APRES AFFECTATION ARRÊTE AU 31 DECEMBRE 2017**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital Social	36 953 847	36 953 847
Réserve Légale	1 373 139	740 859
Primes d'émission	33 846 159	33 846 159
Résultats Reportés	6 470 254	5 985 783
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>	<b>78 643 399</b>	<b>77 526 648</b>
<b>PASSIFS</b>		
<u>Passifs Non Courants</u>		
Emprunts	19 388 862	20 954 060
Provisions pour Risques et Charges	-	-
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>19 388 862</b>	<b>20 954 060</b>

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

## TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

### Exercice 2017

Libellés	Capital Social	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31/12/2016 après affectation</b>	<b>36 953 847</b>	<b>740 859</b>	<b>33 846 159</b>	<b>5 985 783</b>	<b>0</b>	<b>77 526 648</b>
Résultats de l'exercice 2017					6 659 829	6 659 829
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	36 953 847	740 859	33 846 159	5 985 783	6 659 829	84 186 476
Affectation des résultats suivant décisions de l'AGO du 22/11/2018		632 281		484 471	(1 116 752)	0
Distribution des dividendes					(5 543 077)	(5 543 077)
<b>Soldes au 31/12/2017 après affectation</b>	<b>36 953 847</b>	<b>1 373 139</b>	<b>33 846 159</b>	<b>6 470 254</b>	<b>0</b>	<b>78 643 399</b>

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	170,852	178,507	178,530		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	115,772	121,476	121,494		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	98,966	103,356	103,369		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	101,218	106,590	106,608		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	102,288	106,779	106,793		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	-	100,946	100,961		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
7 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,246	15,928	15,930		
8 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	111,464	116,373	116,386		
9 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,097	1,135	1,135		
10 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	100,541	105,165	105,181		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
11 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,568	1,639	1,641		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
12 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	41,547	43,136	43,140		
13 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	56,210	58,264	58,270		
14 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	120,343	126,491	126,531		
15 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	116,387	118,844	118,980		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
16 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	141,802	153,025	153,248		
17 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	524,819	565,223	566,079		
18 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	122,909	130,680	130,834		
19 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,083	137,155	137,226		
20 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,747	136,193	136,092		
21 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	125,763	116,323	116,355		
22 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	107,962	116,488	116,459		
23 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	159,796	168,804	168,678		
24 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	92,784	97,104	97,266		
25 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	99,333	109,937	109,869		
26 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	150,521	169,555	169,479		
27 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,034	149,353	149,065		
28 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	104,465	109,199	109,217		
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	22,927	22,922		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2318,238	2268,566	2260,834		
32 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	118,554	128,105	129,407		
33 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	153,314	162,878	163,624		
34 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	168,825	199,719	202,184		
35 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,471	18,734	18,832		
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	2,848	2,827		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,308	2,474	2,460		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,213	1,229	1,221		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,104	1,159	1,158		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,109	1,175	1,167		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,105	1,173	1,162		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	116,717	125,011	125,894		
44 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	119,704	126,298	126,298		
45 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1036,800	1114,917	1101,594		
46 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	10,667	11,338	11,459		
47 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,038	10,589	10,723		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 29/12/2017	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
48 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	22/05/18	4,020	108,185	109,160	109,175
49 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	24/05/18	3,683	103,092	103,146	103,157
50 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	10/05/18	4,454	105,266	105,532	105,547
51 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	21/05/18	3,962	102,783	103,600	103,615
52 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	17/04/18	4,570	104,389	105,182	105,198
53 SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/18	3,892	107,299	107,777	107,789
54 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	08/05/18	4,436	104,822	105,630	105,645
55 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/18	3,520	101,810	102,172	102,184
56 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	25/05/18	3,051	103,541	103,871	103,881
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	28/05/18	4,005	104,289	105,204	105,219
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/18	3,827	103,490	103,837	103,849
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	11/05/18	4,394	106,999	107,859	107,875
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/18	3,664	105,057	105,521	105,533
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/18	3,426	103,993	104,153	104,164
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/18	3,637	102,757	103,757	103,772
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/18	3,384	104,210	104,811	104,823
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/18	4,496	102,910	103,654	103,670
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	11/05/18	4,028	104,024	104,631	104,645
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/18	3,345	105,352	105,902	105,915
67 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/18	4,437	103,018	103,676	103,692
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/18	4,038	103,033	103,451	103,463
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/18	3,335	105,331	106,115	106,125
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/18	3,391	102,452	102,920	102,931

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	08/05/18	0,424	10,631	10,692	10,693
72	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	31/05/18	3,762	103,846	103,907	103,917
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	4,749	104,269	104,393	104,407
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/18	3,941	104,984	105,500	105,513
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	28/05/18	0,405	10,445	10,490	10,491
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
76	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	-	100,655	100,786
SICAV MIXTES								
77	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	22/05/18	0,583	60,435	60,687	60,607
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	100,568	100,843
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	28/05/18	0,496	17,758	18,574	18,568
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	30/03/18	7,298	297,226	310,132	311,206
83	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	31/05/18	1,286	30,075	30,303	30,293
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/18	31,236	2346,304	2493,638	2490,877
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	18/05/18	2,521	74,028	77,277	77,363
86	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/18	2,243	55,672	57,793	57,871
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/18	0,038	108,844	117,528	117,592
88	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	10/05/17	0,652	95,960	102,983	103,172
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	11,667	11,663
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	14,539	14,531
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	21/05/18	0,299	14,146	16,135	16,206
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	21/05/18	0,240	12,407	13,904	13,940
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	4,514	147,896	157,843	158,022
96	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	02/05/18	3,787	141,068	147,554	147,845
97	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	25/05/18	0,110	8,889	9,031	9,029
98	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	15/05/18	3,415	109,614	123,866	124,041
99	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/18	0,965	87,316	85,965	85,985
100	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	90,784	87,520	87,770
101	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/18	3,644	96,888	99,703	99,667
102	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	18/04/18	1,090	102,804	109,090	109,195
103	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	16/05/18	1,829	96,246	96,770	96,799
104	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,031	10,182	10,204
105	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	-	-	100,008	101,823	102,066
106	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/04/18	4,174	154,546	161,967	162,024
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	30/05/18	1,896	102,772	113,697	112,474
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,996	109,363	112,993	112,940
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	108,645	122,752	122,050
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,437	199,619	208,004	209,014
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	1,695	184,558	188,558	189,201
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/18	3,647	158,436	163,640	164,225
113	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,015	24,521	24,710
114	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	136,190	144,931	145,661
115	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	30/05/18	1,972	112,659	129,741	127,757
116	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8826,209	9643,439	9581,752
117	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	83,087	76,373	75,647
118	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	15/05/18	15,347	984,261	1055,202	1058,302
119	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	25/05/18	89,220	5490,845	5992,785	6036,597
120	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	25/05/18	119,161	4974,724	5224,798	5267,134
121	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	30/05/18	0,580	101,335	93,935	92,754
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	121,897	122,138
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/04/18	176,964	11 091,766	11 974,048	12 093,578

\* 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<sup>ème</sup>Tranche - Lot B6 Tunis 1003  
 Tél : (216) 71 947 062  
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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



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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par 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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6.Maghreb International Publicité « MIP »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité 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 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
46. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
47. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
55. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510

58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
64.Société 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 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Mol, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-(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 Siences-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 Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
57	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
58	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
62	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS QUIETUDE 2018 (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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR 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-El 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 <sup>ème</sup> 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.

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

#### شركة النقل بالساحل

مقرّها الاجتماعي : شارع سانغور 4000 سوسة

تنشر شركة النقل بالساحل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية للسنة المحاسبية 2017. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات طلال الوسلاتي.

ظلال الوسلاتي

خبير محاسب ومراقب حسابات

عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية

33 نهج الشيخ محمد المهيري النصر 1 2001 أريانة

الهاتف: 70 850 581 - الفاكس: 70 853 446

عُرض في 23 نوفمبر 2018

السادة المساهمون في "شركة النقل بالساحل"

### التقرير العام لمراقب الحسابات

### السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2017

السادة المساهمون،

#### 1- الرأي بتحفظ حول القوائم المالية

تنفيذا لمهمة مراجعة حسابات شركة النقل بالساحل التي أسندت إلينا قمنا بتدقيق القوائم المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2017 و المرافقة لتقريرنا، و التي تتألف من الموازنة و من قائمة النتائج و من جدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ و ملخص حول السياسات المحاسبية الهامة و المعلومات التوضيحية ذات العلاقة.

تبرز هذه القوائم المالية مجموعا صافيا للموازنة يساوي 46 551 928 دينار و نتيجة محاسبية سلبية بقيمة 930 790 - دينار و رصيد ايجابي للسيولة عند ختم السنة حسب جدول التدفقات النقدية بما قدره 74 900 دينار. كما نعلمكم بأن الادارة العامة قد قامت بعد اجتماع مجلس الادارة في 23 أكتوبر 2018 بمدنا بتبريرات و مستندات بخصوص مبالغ عالقة بجدول المقاربات البنكية لسنة 2017 تخص سنوات 2016 و 2017 و التي كنا قد أشرنا إليها في تقريرنا الاولي لمجلس الادارة بتاريخ 12 أكتوبر 2018. و قد قمنا بالثبوت في هذه التبريرات و المستندات مما استوجب ادخال بعض التحويرات على رأينا حول القوائم المالية المضمن في تقريرنا الاولي.

حسب رأينا وباستثناء آثار المسائل المبنية ضمن الفقرة "أساس الرأي المتحفظ" فان القوائم المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، الوضعية المالية لشركة النقل بالساحل في 31 ديسمبر 2017 و نتائج عملياتها و كذلك تدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ و وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

#### 2- اساس الرأي المتحفظ

لقد قمنا بأعمال المراجعة وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية. و يرد لاحقا في هذا التقرير بيان توضيحي لمسؤولياتنا و وفقا لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية". نحن مستقلون عن المؤسسة و وفقا لقواعد

السلوك الأخلاقي المعتمدة بالبلاد التونسية في تدقيق القوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسئولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك المتطلبات والقواعد.

كما نعتقد أن عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساسا لرأينا حول القوائم المالية.

ويتضمن رأينا حول القوائم المالية للشركة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2017 التحفظ التالي:

خلافًا لمقتضيات القانون المحاسبي عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996، لم تستكمل شركة النقل بالساحل عملية الجرد المادي لأصولها الثابتة في موفى سنة 2017 وبالتالي لم تقع عملية مقارنة نتائج الجرد الفعلي للأصول الثابتة مع المعطيات المحاسبية المتعلقة بهذه الأصول والتي بلغ مجموعها الخام في موفى سنة 2017 ما قدره 126 594 102 ديناراً. 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.

### 3- تقرير النشاط السنوي

إن تقرير النشاط السنوي من مسؤولية هيكل الإدارة و التسيير، إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير النشاط السنوي وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد عليه.

طبقاً للتشريع الجاري به العمل فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير النشاط السنوي وذلك بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية.

وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير النشاط السنوي، وتحديد ما إذا كان يتعارض بصورة جوهرية مع القوائم المالية أو مع المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق أو ما إذا كان مغايراً أو متضمناً لأخطاء جوهرية. وإذا ما توصلنا، على ضوء الأعمال التي قمنا بها، إلى وجود أخطاء جوهرية ضمن تقرير النشاط السنوي، فإننا ملزمون ببيان ذلك صلب تقريرنا.

واعتماداً على فحوصنا وباستثناء ما تم ذكره بالفقرة عدد 2 (أساس الرأي المتحفظ حول القوائم المالية) فإنه ليس لدينا ملاحظات حول صحة المعلومات ذات الطابع المحاسبي الواردة بتقرير النشاط لسنة 2017.

### 4- مسؤوليات الإدارة والقائمين على الحوكمة عن القوائم المالية

إن هيكل الإدارة والتسيير مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وفقاً للقانون المتعلق بنظام المحاسبة للمؤسسات بتونس وعن الرقابة الداخلية التي تعتبر ضرورية للتمكن من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الشركة على الاستمرار في الاستغلال، والإفصاح، إذا تطلب الأمر ذلك، عن المسائل المتعلقة باستمرارية الاستغلال وتطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط إلا إذا كانت الإدارة تعتزم تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو في حالة عدم توفر أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

تتحمل هيكل الإدارة والتسيير مسؤولية الإشراف على منظومة المعلومات المالية للشركة.



## 5- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول بان القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، لكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية سيكتشف حتما عن أي خطأ جوهري يمكن أن يحدث.

يمكن أن تنشأ الأخطاء نتيجة غش أو خطأ، وتعتبر جوهريّة إذا كان من المتوقع أن تؤثر، بصفة فردية أو إجمالية، وبشكل معقول على القرارات الإقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه القوائم المالية. في نطاق عملية التدقيق المنجزة وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، فإننا نمارس تقديرنا المهني ونتبع مبدأ الشك المهني خلال التدقيق بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت هذه الأخطاء ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لهذه المخاطر، والحصول على عناصر إثبات كافية وملائمة لتوفر أساسا لرأينا. إن عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن غش يعتبر أعلى من الخطر الناتج عن خطأ حيث أن الغش ينتج عن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التصريحات المضللة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلية.

- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المتوخاة والإيضاحات ذات العلاقة المقدمة من قبل الإدارة.

- التوصل إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام الإدارة للمبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية الإستغلال، واستنادا على عناصر الإثبات التي يتم الحصول عليها للتوصل إلى استنتاج حول وجود عدم تيقن جوهري متعلق بأحداث أو ظروف من شأنها أن تثير شكا جوهريا حول قدرة المؤسسة على الإستمرار في الإستغلال. فإذا استنتجنا وجود هذا الشك الجوهري، فإننا مطالبون بلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإيضاحات ذات الصلة الواردة في القوائم المالية، و إذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

تعتمد استنتاجاتنا على عناصر الإثبات التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف الشركة عن مواصلة الإستغلال.

- تقييم العرض العام للقوائم المالية وشكلها ومحتواها، بما في ذلك المعلومات الواردة بالإيضاحات، وتقييم ما إذا كانت هذه القوائم تمثل المعاملات والأحداث ذات الصلة بشكل يضمن عرضها بصورة عادلة.



- التواصل مع القائمين على الحوكمة فيما يتعلق أساسا بنطاق أعمال التدقيق والإطار الزمني المحدد لها وبتنتائج التدقيق الهامة بما في ذلك أي قصور جوهري يتم اكتشافه في نظام الرقابة الداخلية خلال عملية التدقيق.

#### 6- ملاحظات أخرى:

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه نود لفت انتباهكم إلى النقطة التالية:

أظهرت عملية المراجعة لحسابات الشركة أن رصيد أموالها الذاتية في موفى سنة 2017 أصبح دون نصف رأس مالها نتيجة الخسائر المتراكمة ، وتطبيقا لمقتضيات الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية فإنه يستوجب على مجلس الإدارة خلال الأربعة أشهر الموالية لتاريخ المصادقة على الحسابات التي أظهرت أن الوضعية المالية الصافية سلبية الدعوة لجلسة عامة خارقة للعادة للمساهمين للنظر في هذه الوضعية.

#### 7- تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

في إطار مهمتنا المتمثلة في مراجعة حسابات الشركة ، قمنا أيضا بالفحوصات الخاصة التي تنص عليها المعايير المهنية من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين الجاري بها العمل في هذا الشأن. لقد قمنا بتقييم إجراءات الرقابة الداخلية للشركة وقد ضمنا نتائج هذا التقييم في تقريرنا الخاص بنظام الرقابة الداخلية والذي يعتبر جزءا لا يتجزأ من هذا التقرير وفي هذا الصدد نذكر بان هياكل الإدارة والتسيير هي المسؤولة على تصور و وضع نظام رقابة داخلية والإشراف الدوري على نجاعته وفاعليته.

مراجع الحسابات

طلال الوسلاتي

طلال الوسلاتي

خبير محاسب و مراقب حسابات  
عضو هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية  
33 نهج الشيخ محمد المهور، النضال أريانة 2001  
الهاتف: 70 850 581 - الفاكس: 70 853 446

التقرير الخاص لمراجع الحسابات  
السنة المحاسبية 2017

ظلال الوسلاني

خبير محاسب ومراقب حسابات

عضو بهينة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية

33 نهج الشيخ محمد المهيري النصر 1 2001 أريانة

الهاتف: 70 850 581- الفاكس: 70 853 446

تونس في 23 نوفمبر 2018

السادة المساهمون في "شركة النقل بالساحل"

التقرير الخاص لمراجع الحسابات لسنة 2017

السادة المساهمون،

عملا بأحكام الفصل 9 من الأمر عدد 529 لسنة 1987 المؤرخ في 01 أبريل 1987 والمتعلق بضبط شروط وطرق مراجعة حسابات المؤسسات العمومية ذات الصبغة الصناعية والتجارية والشركات التي تملك الدولة كامل رأس مالها، وعملا بأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية نتشرف بإعلامكم بأن مصالح شركة النقل بالساحل أفادتنا بالمعطيات التالية الخاصة بالاتفاقيات التي لا تزال سارية المفعول أو التي تم إبرامها في سنة 2017. وتتفصل أهم البيانات المتعلقة بهذه الاتفاقية كما يلي:

1. تأجير الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل:

تم ضبط الأجر والمنح والامتيازات العينية التي تحصل عليها الرئيس المدير العام لشركة النقل بالساحل بعنوان سنة 2017 طبقاً للنصوص القانونية المتعلقة بنظام تأجير رؤساء المنشآت العمومية وهي مفصلة كالاتي:

بلغ الأجر الجملي الذي تحصل عليه السيد الرئيس المدير العام من 01 جانفي 2017 إلى 31 ديسمبر 2017 إلى جانب الإجازات الخالصة الأجر مبلغا قدره 53 125 دينار.

كما يتمتع الرئيس المدير العام بامتيازات عينية من سيارة وظيفية ووصلات بنزين بقيمة 751,500 دينار شهريا . كما تتحمل الشركة أعباء التغطية الإجتماعية طبقا للتراتب الجاري بها العمل ومصاريف التأمين والصيانة وإصلاح السيارة الموضوعه تحت تصرف الرئيس المدير العام.

2. مكافآت حضور أعضاء مجلس الإدارة:

ي تحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافآت الحضور. وقد بلغت قيمة أعباء الشركة المدونة بالمحاسبة ضمن حساب مكافآت الحضور و المتعلقة بسنة 2017 مبلغا خاما قدره 11 875 دينار.

**القروض البنكية:**

عقدت شركة النقل بالساحل لتمويل اقتناء حافلات القروض التالية:

- القرض الاول لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 جانفي 2011، بمبلغ 10 591 000 دينار بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات بما في ذلك سنة إمهال.
  - القرض الثاني لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 19 مارس 2013 بمبلغ 3.356.000 دينار بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 2.5 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات.
  - قرض لدى الشركة التونسية للبنك بتاريخ 24 اوت 2017 بمبلغ 7.500.000 دينار بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1.75 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات.
  - هذا وأبرمت الشركة قرض مع الشركة التونسية للبنك بتاريخ 06 اكتوبر 2017 بمبلغ 8.316.000 دينار بفائض قدره نسبة السوق المالية زائد 1.75 بالمائة يتم استرجاعه على مدة 7 سنوات.
- مجموع هذه القروض مفصلة بالمحاسبة كما يلي:

**1-3 القروض- آجال طويلة المدى:**

تبلغ الأجال طويلة المدى على قروض المزدودين والقروض البنكية والتي لم تحن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 14.395.571 دينار مفصل كما يلي :

البيانات	الرصيد بتاريخ 2017/12/31
الشركة التونسية للبنك	د 14.395.571
<b>المجموع</b>	<b>د 14.395.571</b>

**2-3 القروض- آجال أقل من سنة:**

يمثل هذا العنصر جملة الأجال التي يحل أجل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2017 ويبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 3.717.496 دينار مفصل كما يلي:

البيانات	الرصيد بتاريخ 2017/12/31
آجال أقل من السنة - الشركة التونسية للبنك	د 3.717.496
<b>المجموع</b>	<b>د 3.717.496</b>

ومن ناحيتنا، لم نتعرض أثناء مراجعتنا للقوائم المالية للسنة المحاسبية 2017 إلى اتفاقيات أخرى تخضع لمقتضيات هذا الأمر.

مراجع الحسابات

طلال الوسلاتي

**طلال الوسلاتي**  
خبير محاسب و مراقب حسابات  
عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية  
33 نهج الشيخ محمد المصطفى بن نصر | أريانة 2001  
الهاتف: 70 450 581 - الفاكس: 70 853 446

القوائم المالية المختومة  
في 2017/12/31



## الموازنة

في 31 ديسمبر 2017

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الأصول
2016	2017	
		الأصول غير الجارية
		الأصول الثابتة
202 585	238 400	الأصول غير المادية
-181 417	-191 751	(-) الإستهلاكات
<b>21 168</b>	<b>46 649</b>	
101 373 706	126 594 102	الأصول الثابتة المادية
-91 909 813	-97 326 165	(-) الإستهلاكات
<b>9 463 893</b>	<b>29 267 937</b>	
352 294	262 294	الأصول المالية
-228 103	-228 103	(-) المدخرات
<b>124 191</b>	<b>34 192</b>	
<b>9 620 583</b>	<b>29 348 778</b>	مجموع الأصول الثابتة
0	0	أصول غير جارية أخرى
<b>9 609 252</b>	<b>29 348 778</b>	مجموع الأصول غير الجارية
		الأصول الجارية
3 421 339	3 470 228	المخزونات
- 92 236	-168 374	(-) مدخرات
<b>3 329 103</b>	<b>3 301 854</b>	
13 128 653	16 126 686	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-9 368 469	-12 751 189	(-) مدخرات
<b>3 760 184</b>	<b>3 375 497</b>	
7 392 297	10 594 686	أصول جارية أخرى
-34 019	-34 019	(-) مدخرات
<b>7 358 278</b>	<b>10 560 667</b>	
5 471 397	2 080	توظيفات و أصول مالية أخرى
2 654 178	675 506	السيولة وما يعادل السيولة
<b>22 573 141</b>	<b>17 915 603</b>	مجموع الأصول الجارية
<b>32 182 393</b>	<b>47 264 381</b>	مجموع الأصول

الموازنة  
في 31 ديسمبر 2017

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		الأموال الذاتية والخصوم
2016	2017	
		<b>الأموال الذاتية</b>
400 000	400 000	رأس المال الإجتماعي
583 528	583 528	الإحتياطيات
- 16 523 468	-17 634 826	نتائج مؤجلة
8 000 789	10 659 571	منحة الإستثمار
<b>- 7 539 151</b>	<b>-5 991 727</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
- 1 111 358	- 930 790	نتيجة السنة المحاسبية
<b>- 8 650 509</b>	<b>-6 922 517</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
		<b>الخصوم</b>
		<b>الخصوم غير الجارية</b>
4077 149	14 975 652	القروض
747 526	1 127 267	
<b>4 824 675</b>	<b>16 102 919</b>	مدخرات للمخاطر و الأعباء مجموع الخصوم غير الجارية
		<b>الخصوم الجارية</b>
17 355 087	20 562 669	مزودون وحسابات مرتبطة بهم
13 423 561	11 574 564	الخصوم الجارية الأخرى
5 229 578	5 946 746	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>36 008 226</b>	<b>38 083 979</b>	<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>40 832 902</b>	<b>54 186 898</b>	<b>مجموع الخصوم</b>
<b>32 182 393</b>	<b>47 264 381</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

قائمة النتائج  
لسنة 2017

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		البيانات
2016	2017	
		<b>إيرادات الإستغلال</b>
17 820 599	18 645 471	مداخيل
43 356 000	45 856 000	منحة الإستغلال
1 204 822	1 038 204	إيرادات الإستغلال الأخرى
281 002	215 998	إنتاج ثابت
<b>62 662 423</b>	<b>65 755 673</b>	<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
		<b>أعباء الإستغلال</b>
14 657 700	14 334 183	- مشتريات التموينات المستهلكة
35 626 280	37 805 855	- أعباء الأعوان
10 988 286	9 376 520	- مخصصات الإستهلاكات والمدحرات
4 210 480	4 530 758	- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>65 482 745</b>	<b>66 047 316</b>	<b>مجموع أعباء الاستغلال</b>
<b>- 2 820 322</b>	<b>-291 644</b>	<b>نتيجة الاستغلال</b>
548 225	694 249	أعباء مالية صافية
52 731	22 928	إيرادات التوظيفات
3 635 547	72 471	الأرباح العادية الأخرى
1 393 420	908	الخسائر العادية الأخرى
<b>- 1 073 689</b>	<b>-891 402</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء</b>
37 669	39 387	ضرائب على المربح
<b>- 1 111 358</b>	<b>-930 790</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداء</b>
0	0	العناصر الطارئة (مربح وخسائر)
<b>- 1 111 358</b>	<b>-930 790</b>	<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>
0	0	إعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>- 1 111 358</b>	<b>- 930 790</b>	<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>



## جدول التدفقات النقدية لسنة 2017

(صيط مسموح به)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر		البيانات
2016	2017	
-1 111 358	-930 790	النتيجة الصافية
0,000	0.000	تسوية بالنسبة ل تأثيرات التعديلات المحاسبية على المداخيل
10 988 286	9 376 520	الإستهلاكات والمداخيل
-1 058 635	-48 889	تغيرات المخزونات
-2 645 822	-2 998 032	الحرفاء
3 541 807	-2 489 936	أصول أخرى
5 240 298	646 132	المزودون وديون أخرى
2 470 159	2 658 782	حصص منح الاستثمار المسجلة في حساب الإيرادات
-281 002	-215 998	إنتاج ثابت
<b>17 143 732</b>	<b>5 997 790</b>	<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>
-3 605 743	-3 031 321	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار
0,000	0.000	الدفعات الناتجة عن إقتناء أصول ثابتة مادية وأصول غير مادية
0,000	0.000	المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
0,000	0.000	الدفعات المتأتية من إقتناء أصول مالية
		المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
<b>- 3 605 743</b>	<b>-3 031 321</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>
-3 158 847	5 469 318	التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
-9 446 573	-11 015 064	توظيفات مالية
0,000	0	تسديد القروض
0,000	0	المقايض المتأتية من القروض
		المقايض المتأتية من منح الإستثمار
<b>-12 605 420</b>	<b>-5 545 747</b>	<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>
<b>932 569</b>	<b>-2 579 278</b>	<b>تغير الخزينة</b>
<b>1 721 609</b>	<b>2 654 178</b>	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
<b>2 654 178</b>	<b>74 900</b>	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

## المبادئ و الطرق المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية المتصلة بالسنة المحاسبية المحتومة بتاريخ 2017/12/31 طبقا للقواعد المنصوص عليها بالقانون عدد 96-112 المؤرخ في 1996/12/30 والمحدث لنظام المحاسبة للمؤسسات ولاحكام الامر عدد 9-96 المؤرخ في 1996/12/31 والمتعلق بالاطار المرجعي. ولقد تم ضبط الحسابات الختامية للسنة المحاسبية بالاستناد الي المبادئ المحاسبية الاساسية التي تخص بالذكر منها: استمرارية الاستغلال، تماثل الطرق المحاسبية، الحذر، التكلفة التاريخية، الدورية، مقابلة الاعباء و الايرادات والوحدة النقدية. ان القوائم المالية للسنة المحاسبية 2017 تغطي كامل الفترة المتراوحة من 01 جانفي 2017 الى 31 ديسمبر 2017.

الوحدة النقدية  
الوحدة النقدية المعتمدة في مسك حسابات الشركة هي الدينار التونسي.

## إيضاحات حول الموازنة

## I - الأصول غير الجارية :

يبلغ مجموع الأصول غير الجارية بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 127 094 796 د و ذلك مقارنة ب 101 928 585 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016 و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للأصول غير الجارية في الجداول التالية :

## 1-1 الأصول الثابتة غير المادية

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2017	الرصيد بتاريخ 31-12-2016
برمجيات إعلامية	238 400	202 585
المجموع	238 400 د	202 585 د

## 1-2 الأصول الثابتة المادية

البيان	الرصيد بتاريخ 31-12-2017	الرصيد بتاريخ 31-12-2016
أراضي	320 703	320 703
بنايات	9 386 113	8 293 197
معدات نقل الاستغلال	98 607 234	76 007 035
معدات نقل الاستغلال خارج الاستعمال	6 517 868	6 517 868
معدات نقل خدمات	976 384	813 301
إصلاحات كبرى	1 745 828	1 529 831
إصلاحات كبرى - حافلات خارج الاستعمال	163 052	163 052
تجهيزات فنية مختلفة	2 555 072	2 252 187
أدوات و معدات مكتبية	375 339	356 603
معدات إعلامية	957 320	875 430
آلات قطع التذاكر	1 146 347	1 146 347
آلات مراقبة السرعة	40 136	40 136
تجهيزات فنية و تركيب	1 918 822	1 695 935
واقبات و أعمدة الشركة	558 282	230 696
واقبات ذات صبغة قانونية خاصة	430 185	430 185
المجموع	125 698 684 د	100 672 506 د



## I- 3 الأصول الثابتة في طور الإنجاز

الرصيد بتاريخ 2016-12-31	الرصيد بتاريخ 2017-12-31	البيان
0	6 331	بنايات في طور الإنجاز - المقر الاجتماعي
49 850	0	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - مستودع المنستير
621 819	0	بنايات في طور الإنجاز - المنستير
29 531	30 532	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - الورشة
0	37 821	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
0	0	بنايات في طور الإنجاز - المهديّة
0	2 101	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - المكنين
0	3 500	أتعاب - بنايات في طور الإنجاز - الحّم
0	357 461	بنايات في طور الإنجاز المكنين
0	457 673	بنايات في طور الإنجاز - الحّم
<b>701 200</b>	<b>895 419</b>	<b>المجموع</b>

## I- 4 الأصول الثابتة المالية

الرصيد بتاريخ 2016-12-31	الرصيد بتاريخ 2017-12-31	البيان
259 952	259 952	سندات مساهمة
92 342	2 342	ودائع وكفالات
<b>352 294</b>	<b>262 294</b>	<b>المجموع</b>

وبالإمكان دراسة عناصر الأصول غير الجارية كما يلي:

- **برمجيات إعلامية:** عرف حساب برمجيات الإعلامية ارتفاعا ملحوظا خلال سنة 2017 لينتقل رصيده بالتالي من 202 585 د مع نهاية السنة المحاسبية 2016 إلى 238 400 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطوراً بقيمة 35 815 د ويمثل هذا المبلغ تكاليف شراء **plateforme applicative «mise en place de la Averroès (archivage électronique)»** وتطوير بوابة وب للشركة.
- **الأراضي:** لم يشهد من ناحيته حساب "الأراضي" أي تغيير خلال سنة 2017 وبقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 320 703 د
- **البنايات:** عرف حساب البنايات ارتفاعا خلال سنة 2017 لينتقل رصيده بالتالي من 8 293 197 د مع نهاية السنة المحاسبية 2016 إلى 9 386 113 د في ختام السنة المحاسبية الحالية مسجلا بالتالي تطوراً بقيمة 1 092 916 د و يمثل هذا المبلغ تكاليف اشغال ثغمة مستودع الشركة بالمنستير (القسط الأول).
- **معدات نقل:** يبلغ أسطول نقل الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 108 010 366 د مقارنة بـ 85 031 087 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وبالإمكان تقسيم رصيد هذا الحساب على النحو التالي:
  - معدات نقل الاستغلال (حافلات) 98 607 234 د
  - معدات نقل الاستغلال خارج دائرة الاستعمال 6 517 868 د
  - معدات نقل إداري 976 384 د
  - إصلاحات كبرى (تغيير المحركات وتجديد الحافلات) 1 745 828 د
  - إصلاحات كبرى على حافلات خارج الاستعمال 163 052 د

## المجموع

108 010 366 د

ويعود هذا الارتفاع المسجل في رصيد هذا العنصر والمقدر بـ 22 979 279 د إلى عمليات الإصلاحات الكبرى التي قامت بها الشركة خلال سنة 2017 والتي بلغت 215 998 د وشملت 6 حافلات ذات الأرقام الداخلية التالية 719,927,762,279,441,354 إلى جانب شراء 29 حافلات مستعملة من نوع رينولت اقورا من الشركة الفرنسية RATP والتي بلغت كلفتها 694 281 د. كما قامت الشركة بشراء 19 حافلة عادية جديدة من نوع مان من الشركة Alpha Bus Tunisie والتي بلغت قيمتها 4 643 663 د و 35 حافلة مزدوجة جديدة مان من نفس المزود والتي بلغت قيمتها 14 314 856 د. كما قامت الشركة بشراء 9 حافلات رفاة جديدة من نوع Mercédès من شركة ICAR والتي بلغت قيمتها 2 947 500 د. إلى جانب شراء سيارة إدارية من نوع Audit A4 بلغت قيمتها 80 622 د و عدد 2 شاحنات من نوع TATA XENON 4\*2 DC بلغت قيمتهما 82 461 د.

- **تجهيزات فنية:** شهد حساب "تجهيزات فنية" خلال السنة المحاسبية 2017 ارتفاعا ليصبح بالتالي رصيده 2 555 072 د بتاريخ 31 ديسمبر 2017 مقابل 2 252 187 د في ختام السنة المحاسبية 2016.

- **أثاث ومعدات مكتبية:**  
ارتفعت قيمة "الأثاث والمعدات المكتبية" من 356 603 د في ختام السنة المحاسبية 2016 إلى 375 339 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الحالية مسجلة بالتالي ارتفاعا بقيمة 18 735 د. وذلك على إثر الاقتناءات التي قامت بها الشركة خلال سنة 2017 التي شملت اقتناء اثاث مكبي (طاولات ومكاتب وكراسي....).

- **معدات إعلامية:** بلغ حساب "معدات إعلامية" بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 957 320 د وذلك مقارنة ب 875 430 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016 مسجلة بالتالي ارتفاعا ب 81 890 د. ويعود هذا الارتفاع بالأساس إلى اقتناء الشركة ل:
  - 01 « PHOTOCOPIEUR NUMERIQUE SHARP AR 6020 » 1 365 د
  - 36 آلة طباعة « imprimantes » 22 525 د
  - 01 « SCANNER HP PHOTO A PLAT SCANJET 200 » 165 د
  - 01 « HP 1620-24G SWITCH, 24 RJ-45 AUTOSENSING » 445 د
  - 08 جهاز «disques dur externes» 2 481 د
  - 06 جهاز « SWITCH TP LINK 5 PORT 10/100M » 170 د
  - 10 جهاز « pointeuses IN01 » 7 702 د
  - 1 جهاز "ONDULEUR EATON 850 VA 5E-850I" 123 د
  - 01 هاتف « téléphone sans fil » 149 د
  - 28 حاسوب « ORDINATEUR LENOVO IC510 15-7400/4G/1TO » 46 765 د

د 81 890

- **تجهيز و تهينة و تركيب:** عرف هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية رصيدا ب 1 918 822 د مسجلا بذلك زيادة ب 222 887 د عما كان عليه في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016.

- **واقبات وأعمدة الشركة:** سجل هذا الحساب ارتفاعا ب 327 586 حيث بلغ في ختام السنة الحالية 558 282 مقابل 230 696 سنة 2016.

- **واقبات ذات صيغة قانونية خاصة:** يتكون رصيد هذا الحساب من إجمالي الواقبات وعلامات المحطات والتي قامت شركة "Vision +" بتركيبها في محطات الشركة خلال سنوات 2006 و 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 حسب الاتفاقية المفضلة بين الطرفين بتاريخ 27 أبريل 2006 و اعتمادا على البرنامج التالي :

السنة المالية	عدد الواقبات	المبلغ بالدينار	عدد العلامات	المبلغ بالدينار	المجموع العام
2006	25	75.000	25	19.125	94.125
2007	25	75.000	25	14.500	89.500
2008	25	75.000	25	14.500	89.500
2009	13	39.000	07	4.060	43.060
2010	21	63.000	0	0	63.000
2011	17	51.000	0	0	51.000
<b>المجموع</b>	<b>126</b>	<b>378.000</b>	<b>82</b>	<b>52.185</b>	<b>430.185</b>

- **أصول ثابتة في طور الإنجاز:** يضم هذا العنصر التكاليف التي دفعت في إطار الإعداد لتشييد عدد من البنايات الجديدة على أراضي تابعة للشركة أو على أنقاض بنايات قديمة على ملكية الشركة.

و يعدّ رصيد هذا العنصر في مؤقّ ديسمبر 2017 قيمة 895 419 د و ذلك مقارنة ب 701 200 د في نفس الفترة من السنة المنقضية.

- **سندات مساهمة:** لم يشهد رصيد هذا الحساب خلال سنة 2017 أي تغيير و بقي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 259.952 د و يمكن توزيع هذه السندات على النحو التالي:

204.020 د	• الشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل ( SRTMS )
27.000 د	• شركة النزول و السياحة والاستحمام – مرجبا ( MARHABA )
16.632 د	• الشركة التونسية للبنك ( STB )
1.200 د	• الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين ( STAR )
3.500 د	• شركة التنمية بالمنستير ( Société de développement de Monastir )
2.000 د	• الشركة السياحية بالساحل ( Sahel Tourisme )
2.000 د	• الشركة السياحية بشط مرجم ( Chott Maria – Plage )
500 د	• الشركة التونسية للمشروبات بالوسط ( STBC )
100 د	• شركة الخياطة بسوسة ( Société de Confection de Sousse )
2.000 د	• شركة التنمية بقصيبة المديوني ( Société El Mediouni )
1.000 د	• شركة التنمية بالساحل ( Société de développement du Sahel )
259.952 د	= المجموع

هذا وتبلغ قيمة المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها على الانخفاض في قيمة سندات المساهمات 103 228 د ويعود تاريخ إنشاء الجزء الأكبر من هذه المخصصات إلى سنة 2004. ولا تزال بالتالي مساهمة الشركة " بالشركة الجهوية لنقل البضائع بالساحل " تستحوذ على النصيب الأوفر من هذه المخصصات: 204.020 د (وهو ما يمثل 100 % من قيمة الأسهم نظرا للضغوطات المالية المتركمة لهذه الشركة).

- **استهلاك الأصول الثابتة:** بلغ إجمالي مخصصات استهلاك الأصول الثابتة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 5 426 686 د مفضلة على النحو التالي: مخصصات استهلاك الأصول الثابتة غير المادية خلال سنة 2017: 10 334 د مقابل 1 800 د خلال السنة المحاسبية 2016. مخصصات استهلاك الأصول الثابتة المادية خلال سنة 2017: 416 3525 د وذلك مقارنة ب 5 496 669 د خلال السنة المحاسبية 2016. وفيما يخص مجموع الاستهلاكات المتركمة فقد انتقل من 92 091 230 د بتاريخ 31 ديسمبر 2016 إلى 97 517 916 د مع نهاية السنة المحاسبية الحالية.

## II – الأصول الجارية :

### II-1 ( المخزونات:

البيان	الرصيد في 31-12-2017	الرصيد في 31-12-2016
مخزون قطع الغيار	2 950 754	2 862 105
مخزون المحروقات	160 970	161 849
مخزون الزيوت	100 555	79 809
مخزون العجلات المطاطية	113 618	70 718
مخزون الأدوات المكتبية	59 281	125 181
مخزون الملابس	85 049	121 677
<b>المجموع</b>	<b>3 470 228 د</b>	<b>3 421 339 د</b>

وفيما يخص المدخرات على انخفاض في قيمة المخزون فقد ارتفعت قيمتها من 92 236 د في موني سنة 2016 إلى 168 374 د في موني سنة 2017 حيث قامت الشركة خلال السنة الحالية بتخصيص مدخرات إضافية على مخزون قطع الغيار غير المستعملة بقيمة 76 138 د.

### II-2 ( الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم :

يتكون هذا العنصر من حسابات الحرفاء والحسابات المتصلة بهم مباشرة أو غير مباشرة ويبلغ في نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة 16 126 686 د مسجلا بالتالي ارتفاعا ب 2 998 032 د عما كان عليه في ختام السنة المحاسبية الفارطة. ويمكن تجزئة هذا العنصر على النحو التالي:



2 128 268	• الحرفاء
11 542	• حرفاء أوراق للدفع غير خالصة
13 985 508	• حرفاء مشكوك في إيفائهم
1.368	• صكوك غير خالصة
<b>16 126 686</b>	

و يعود النصب الأوفر في حساب "حرفاء" إلى :

1 187 328 د	♦ وزارة الدفاع الوطني
191 223 د	♦ الإدارة العامة للسجون والإصلاح
179 396 د	♦ وزارة الداخلية
130 191 د	♦ شركة " METZ "
82 408 د	♦ مصنع نظام تقوية السيارات بالجم
59 496 د	♦ شركة " Tunisie Plastique Système "
42 430 د	♦ ولاية سوسة
41 979 د	♦ شركة " Injection Plastique Système "
38 480 د	♦ المدبوية الجهوية للشباب و الرياضة و التربية البدنية سوسة
34 559 د	♦ ولاية المنستير
32 249 د	♦ الشركة التونسية للكهرباء و الغاز
31 202 د	♦ شركة HUTCHINSON
21 713 د	♦ شركة " Vision + "
15 454 د	♦ الوكالة الفنية للنقل البري
12 898 د	♦ ولاية المهدية
12 021 د	♦ شركة "Huber Shuner"
10 091 د	♦ الشركة الوطنية للسكك الحديدية التونسية
9 841 د	♦ المدبوية الجهوية للشباب و الرياضة البدنية بالمنستير

وفيما يخص حساب "حرفاء مشكوك في إيفائهم" البالغ رصيده في ختام السنة المحاسبية قيمة 14 361 279 د فإنَّ النصب الأوفر من رصيده يمكن توزيعه على النحو التالي:

9 022 047 د	♦ وزارة الداخلية =
1 169 356 د	♦ وزارة الدفاع الوطني =
605.880 د	♦ ولاية سوسة =
584.482 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بالمهدية =
539 419 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بسوسة =
432 925 د	♦ ولاية المهدية =
402 337 د	♦ ولاية المنستير =
387 977 د	♦ حزب التجمع الدستوري الديمقراطي بالمنستير =
113 165 د	♦ وزارة النقل =
94 528 د	♦ وزارة الشباب و الطفولة =
68 306 د	♦ شركة "ستار تور" ( STAR TOUR ) =
51 407 د	♦ الوكالة الفنية للنقل البري =
32 584 د	♦ الشركة الجهوية للنقل بولاية قفصة "القواطل" =

هذا وقد ارتفعت من ناحيتها قيمة المدحرات المكونة لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء المشكوك في إيفائهم ليصبح إجماليها 13 985 508 د بتاريخ 31 ديسمبر 2017 وذلك مقارنة ب 9 368 469 د في نفس الفترة من سنة 2016.

**II-3 ( الأصول الجارية الأخرى :**

شهد مجموع " الأصول الجارية الأخرى" ارتفاعا خلال سنة 2017 ليصبح رصيده مع نهاية السنة المحاسبية الحالية 10 594 686 د و ذلك مقارنة ب 7 392 297 د في نفس الفترة من سنة 2016 و يمكن تفصيله كالآتي:

559 018	• الأعران - تسبيقات وأقساط
909	• مزودو أصول ثابتة (شركة "ستكار")
3 295 318	• مزودون- تسبيقات و أقساط مدفوعة على الطلبات
6 659 589	• الدولة - آداءات
5 176	• إيرادات مستحقة
12 130	• مدينون متنوعون
58 730	• حساب مرتقب
3 816	• أعباء مستحقة مسبقا
<b>10 594 686 د</b>	<b>المجموع</b>

و يمكن توضيح أرصدة أهم الحسابات المكونة لهذا العنصر على النحو التالي:

- **الأعران - تسبيقات و أقساط :** يحتوي هذا الحساب على تسبيقات لفائدة أعران الشركة بما في ذلك تسبيقات بمناسبة الأعياد الدينية وتسبيقات على إجازات الولادة ... وتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 559 018 د مقابل 560 668 د في نهاية سنة 2016.
- **مزودون- تسبيقات و أقساط مدفوعة على الطلبات :** يحتوي هذا الحساب على باقي التسبيقات السندة الى المزودين **ICAR و alpha bus tunisie** بعنوان صفقة اقتناء حافلات جديدة.
- **إيرادات مستحقة:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2017 بقيمة 5 176 د مقابل 4 280 د في نفس الفترة من السنة الفارطة.
- **مدينون متنوعون:** يبلغ إجمالي هذه المستحقات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 12.130 د و تتمثل في معالم تسجيل مستودع المكنين و نظرا لعدم تمكن الشركة من استخلاصها منذ مدة طويلة فقد قامت الشركة في سنة 2004 بتخصيص مذكرات على كامل المبلغ.
- **حساب مرتقب:** يقدر رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2017 بقيمة 9 683 د و يعود الجزء الأكبر منه إلى معالم استخراج البطاقات الرمادية لـ 14 حافلة مزودة من نوع "فولفو" بقيمة حمله تقدر بـ 6.720 د لم يقع تسديدها من طرف المزود "ستكار" في مخالفة لفصول العقد الذي يربط الطرفين المتعاقدين.
- **أعباء مستحقة مسبقا :** لم يسجل هذا الحساب تغييرا يذكر خلال السنة المحاسبية 2017 و بقي في حدود 3 816 د.

**II-4 ( توظيفات و أصول مالية أخرى :**

يبلغ رصيد هذا العنصر في ختام السنة المحاسبية 2017 قيمة 2 080 د مقابل 5 471 397 د في موقئ شهر ديسمبر 2016 و يمثل هذا العنصر رصيد أموال الشركة بحسابها المفتوح لدى الخزينة العامة للبلاد التونسية .

**II-5 ( السيولة و ما يعادل السيولة :**

- **البنوك:** يبلغ مجموع أموال الشركة المودعة لدى البنوك و خزائن الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 675 506 د مقارنة بـ 2 654 178 د في ختام السنة المحاسبية 2016. وبالإمكان توزيع هذا الرصيد على النحو التالي:

2 892	○ التجاري بنك =
434 445	○ بنك الأمان =
4 122	○ البنك التونسي =
19 176	○ الاتحاد الدولي للبنوك =
26 348	○ الحساب الجاري بالبريد =
884	○ البنك الوطني القطري =
7 982	○ صناديق دفعوات الشركة =
177 867	○ صناديق مقايض الشركة =
1 700	○ وكالات تسبيقات واعتمادات (= لفائدة دائرة النزود و مصلحة التحكّم في الطاقفة)
<b>675 506 د</b>	<b>المجموع</b>

## III- الأموال الذاتية و الخصوم :

## III - 1 الأموال الذاتية :

400 000	تنقسم الأموال الذاتية إلى العناصر التالية :
583 528	رأس مال اجتماعي
10 659 571	الاحتياطيات
-17 634 826	أموال ذاتية أخرى
- 5 991 727	نتائج مؤجلة
0	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب التعديلات المحاسبية
- 5 991 727	التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة
-930 790	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
- 6 922 517	نتيجة السنة المحاسبية 2017
	مجموع الأموال الذاتية

• الراس مال الاجتماعي: لم يتغير الراس مال الاجتماعي لشركة النقل بالساحل خلال السنة المحاسبية 2017 و بقي بالتالي في حدود 400 000 د.

• الاحتياطيات : لم تشهد الاحتياطيات من ناحيةها تغييرا خلال سنة 2017 و بقيت في حدود 583 528 د وهي مقسمة كما يلي :

34 591	احتياطيات قانونية
90 000	احتياطيات عادية
69 937	احتياطيات لتحديد الأصول الثابتة المادية
389 000	احتياطيات قانونية معفاة
583 528	المجموع

• النتائج المؤجلة : يتكون هذا العنصر من حساب "نتائج مؤجلة" و من حساب "استهلاكات مؤجلة" و قد بلغ رصيده في موفى شهر ديسمبر 2017 قيمة 17 634 826 د و ذلك مقارنة ب 16 523 468 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية. و يعود هذا الفارق و المقدّر ب 1 111 358 د إلى إدراج النتيجة المحاسبية لسنة 2016 و هي حسارة بقيمة 1 111 358 د ضمن النتائج المؤجلة لسنة 2017.

• أموال ذاتية أخرى : عرف رصيد هذا العنصر ارتفاعا خلال سنة 2017 ليلعب مع نهاية السنة المحاسبية الحالية قيمة 10 659 571 د بعد أن كان يقدر ب 8 000 789 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016 . و يتمثل هذا الرصيد في المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على البنات و على وسائل نقل الاستغلال و على معدّات الإصلاح و الصيانة و على المعدّات الإعلامية و الذي لم يسجل بعد في قائمة النتائج و الذي ستفجع جدولته على السنوات المحاسبية اللاحقة اعتمادا على الكسب المتأثري من هذه المنح و بالإمكان تفصيل رصيد هذا العنصر على النحو التالي :

1 351 436	المبلغ الصافي لمنح الاستثمار على وسائل نقل الاستغلال و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2017
2 190 080	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لبناء مستودع الصيانة الجديد بسوسة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2017
30 223	المبلغ الصافي لمنحة الاستثمار المخصصة لاقتناء معدّات إعلامية و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2017
9 140 000	منحة الاستثمار المخصصة لتمويل اقتناء 158 حافلة جديدة.
168 129	المبلغ الصافي لمنحة استثمار معدّات صناعية للورشة و الذي لم يدرج في قائمة النتائج إلى حدود 31 ديسمبر 2017
-2 220 297	منح الاستثمار - الأقساط المدرجة في قائمة النتائج لسنة 2017
10 659 571 د	رصيد الأموال الذاتية الأخرى



## III - 2- الخصوم غير الجارية :

بلغ رصيد هذا العنصر 14 975 652 د في ختام سنة 2017 مقارنة بـ 4 824 675 د في نهاية سنة 2016 ويتكوّن هذا العنصر من :

- القروض : تبلغ الأجال طويلة المدى على قروض المرؤدين و القروض البنكية و التي لم تكن بعد آجال تسديدها بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 14 975 652 د و ذلك مقارنة بـ 4 824 675 د في ختام السنة المحاسبية الفارطة. و بالإمكان توزيع الأجال طويلة المدى على النحو التالي :

الشركة التونسية للبنك	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي	
آجال تحلّ خلال سنة 2019	2 818 762 د	580 081 د
آجال تحلّ خلال سنة 2020	2 539 059 د	0 د
آجال تحلّ خلال سنة 2021	2 259 429 د	0 د
آجال تحلّ خلال سنة 2022	2 259 429 د	0 د
آجال تحلّ خلال سنة 2023	2 259 429 د	0 د
آجال تحلّ خلال سنة 2024	2 259 429 د	0 د
<b>المجموع</b>	<b>14 395 571 د</b>	<b>580 081 د</b>

ويعود هذا الارتفاع الكبير في هذا العنصر لإمضاء الشركة اتفاقيات قروض مع الشركة التونسية للبنك بقيمة جمالية بلغت 15 816 000 د في إطار تمويل اقتناء 19 حافلة عادية جديدة و 35 حافلة مزدوجة جديدة.

• **مدّجرات للمخاطر و الأعباء:** يبلغ رصيد حساب " مدّجرات على المخاطر و الأعباء" في موقّ شهر ديسمبر 2017 قيمة 1 127 267 د و ذلك مقارنة بـ 747 526 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016 و يتكوّن أساساً من:

- مدّجرات أعباء إحالة الأعباء على التواعد إلى نهاية سنة 2017
- مدّجرات لمخاطر جانبية متمثلة في إخضاع مساهمات الشركة في وصولان الاكل للخصم من المورد = 87 919
- مدّجرات لمخاطر جانبية متمثلة في إخضاع مساهمات الشركة إلى موقّ ديسمبر 2015 للخصم من المورد وبقية الأدوات = 51 523
- مدّجرات فوائد التأخير في خلاص مستحقّات الصندوق القومي للضمان الاجتماعي = 31 274

## III - 3- الخصوم الجارية :

## 3-1- المزودون و الحسابات المتصلة بهم :

يبلغ إجمالي هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 20 562 669 د مقارنة بـ 17 355 087 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016 و ينقسم كالآتي :

19 900 962 د	- مزودو الاستغلال
298 628 د	- مزودو الاستغلال - أوراق للدفع
372 079 د	- مزودون فواتير لم تصل بعد
<b>20 562 669 د</b>	<b>المجموع</b>

✓ **مزودو الاستغلال :** يبلغ رصيد حساب " مزودو الاستغلال" بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 19 900 962 د مقابل 15 423 071 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية و يعود النصب الأوفر فيه إلى:

- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (بيع المحروقات) 17 059 484 د
- ميكانيكا بيع بالجملة 276 923 د
- نور الدين بن عبد الصمد الصغير 237 239 د
- شركة " Ulysse Spare Parts " 198 373 د
- شركة « BONUS » 154 582 د
- شركة التجهيز العصري Equipement Moderne Automotive 140 988 د
- شركة اتصالات تونس 107 815 د
- شركة « GENERALE DES APPLICATIONS MECANIQUES » 102 517 د
- شركة القومية للنقل SNT 99.534 د
- الوكالة الفنية للنقل البري 80 670 د

د 79 955	- شركة تعشية الإطارات المطاطية
د 70 715	- شركة "jomaa"
د 70 081	- شركة « accumuleur assad l' »
د 68 489	- شركة « ITTEC P&M »
د 59 709	- شركة التشبيد الجديد اشغال عامة
د 53 360	- شركة « UNIVERS DE SUSPENSION »

✓ **مزودو الاستغلال - أوراق للدفع:** يمثل هذا الحساب حملة الأوراق المشغلة بذمة الشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2017 والتي سيقع خلاصها خلال سنة 2018، قد بلغ رصيده في ختام سنة 2017 ما قدره 289 628 د.

✓ **مزودون - فواتير لم تصل بعد:** بلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية 2017 قيمة 372 079 مقارنة بـ 296 383 في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة و يعود القسط الأوفر في رصيد هذا الحساب إلى فاتورة الشركة الوطنية لتوزيع البترول لشهر جويلية 2013 بقيمة 200.087 والتي لم تقبلها الشركة نظرا لوجود اعتراضات حول كميات المازوط المستلمة.

### 3-2 - الخصوم الجارية الأخرى :

يقدر مبلغ "الخصوم الجارية الأخرى" في ختام السنة المحاسبية الحالية بـ 11 574 564 د مقابل 13 423 561 د في نفس الفترة من سنة 2016 ويحتوي رصيد هذا العنصر بتاريخ 31 ديسمبر 2017 على الحسابات التالية:

- **الأعوان:** بلغ رصيد هذا العنصر في ختام سنة 2017 قيمة 5 366 511 د مقابل 6 475 317 د بتاريخ 31 ديسمبر 2016 ويتكون رصيد هذا العنصر أساسا من أعباء الأعوان - إجازات للخلاص و التي بلغت لوحدها، في موفى السنة المحاسبية 2017، قيمة 5 294 123 د.
- **دائون متنوعون :** بلغ رصيد هذا الحساب في ختام سنة 2017 قيمة 4 816 718 د وذلك مقارنة بـ 4 063 721 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة ويرجع الرصيد الأوفر إلى كل من:

3 565 062	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ( C.N.S.S )
14 307	الصندوق الوطني للحظوة الاجتماعية
185 945	النظام التكميلي للصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
756 747	- الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين (S.T.A.R)
58 265	الاتحاد العام التونسي للشغل (U.G.T.T)
234 634	أعباء للدفع
1 755	مديون متنوعون
<b>4 816 718 د</b>	<b>المجموع</b>

• **إيرادات مسجلة مسبقا:** يبلغ مجموع هذا الحساب في ختام سنة 2017 قيمة 860 515 د وذلك مقارنة بـ 1 210 941 د في نفس الفترة من السنة المنقضية. ويتكون رصيد هذا الحساب أساسا من مداخيل بيع الاشتراكات التي قبضتها الشركة خلال الأشهر الأخيرة من سنة 2017 و المتعلقة بتغلب المتقاعدين المشتركين خلال سنة 2018.

• **مدخرات عادية لمخاطر وأعباء الاستغلال :** يبلغ إجمالي هذا الحساب في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 530 820 د مقابل 419 584 د في نفس الفترة من السنة الماضية و يتكون رصيده من المدخرات التي قامت الشركة بتخصيصها لمواجهة مصاريف متوقعة على غرار المصاريف القانونية على إثر صدور عدد من الأحكام القضائية .

### 3-3 - مساعدات بنكية و خصوم مالية أخرى:

بلغ إجمالي المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية إلى غاية 31 ديسمبر 2017 ما قيمته 5 946 746 د وذلك مقارنة بـ 5 229 578 د في نفس الفترة من سنة 2016. و بالإمكان تجزئة هذه الخصوم على النحو التالي:

\* **آجال أقل من سنة - القروض:** يمثل هذا العنصر حملة الآجال التي يحل تسديدها خلال السنة المحاسبية 2017 و يبلغ رصيده في ختام السنة المحاسبية

الحالية قيمة 4 917 497 د و ذلك مقارنة ب 4 818 244 د في نفس الفترة من سنة 2016 و يمكن تقسيم هذا الحساب كما يلي :

○ آجال أقل من سنة - قرض الشركة التونسية للبنك = 3 717 497 د

○ آجال أقل من سنة - ديون الصندوق القومي للضمان الاجتماعي = 1 200 000 د

\* فوائد مطلوبة : يشمل هذا الحساب مجموع الفوائد لفائدة الشركة التونسية للبنك التي أصبحت مع نهاية السنة المحاسبية 2017 بأدلة شركة النقل بالساحل و التي تحمل آجال خلاصها خلال الثلاثة الأولى من السنة المحاسبية 2018. ويقدر إجمالي هذه الفوائد المطلوبة في ختام سنة 2017 ب 111 428 د مقابل 94 120 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.

\* آجال للخلاص لم تسدد بعد : يبلغ إجمالي هذا الحساب في موفى شهر ديسمبر 2017 قيمة 317 208 د و هو يمثل :

- فوائد مالية قامت بفوترتها "الشركة الوطنية لتوزيع البترول" على فواتير النزود بالخرافات التي وقع خلاصها بعد الآجال التعاقدية و على الديون التي تمت جدولتها اعتمادا على الاتفاقية الأولى الممضاة بتاريخ 24 نوفمبر 2008 و الاتفاقية الثانية الممضاة بتاريخ 29 سبتمبر 2010 - 317 208 د

\* حسابات جارية بنكية سلبية (حساب مدين) : بلغت قيمة هذه الحسابات السلبية في موفى سنة 2017 قيمة 600 613 د و يمكن تجزئتها كالآتي :

552 472	-الشركة التونسية للبنك
41 784	-بنك الإسكان
6 349	-البنك القومي الفلاحي
7	-البنك التونسي العربي
<b>د 600 613</b>	<b>المجموع</b>



## إيضاحات حول قائمة النتائج

شهدت السنة المحاسبية 2017 نتيجة صافية سلبية (خسارة) بقيمة 930 790 د و ذلك مقارنة بنتيجة صافية إيجابية (خسارة) بقيمة 1 111 358 د في نهاية السنة المحاسبية المنقضية، و بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة للنتيجة المحاسبية لسنة 2017 كما يلي :

## IV &lt; إيرادات الاستغلال:

## IV - 1 مداخيل الاستغلال:

يبلغ إجمالي مداخيل الاستغلال بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 18 645 471 د مقابل 17 820 599 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة وتتوزع إيرادات الاستغلال كالتالي :

نسبة التطور خلال سنة 2017 (%)	2016	2017	
8.9 %	9 224 997	10 050 186	مبيعات التذاكر
-9.6 %	2 599 522	2 350 536	اشتراكات مدرسية
4.4 %	1 274 382	1 330 285	اشتراكات عمومية
17.5 %	1 575 648	1 851 369	النقل العرضي
-0.4 %	3 063 033	3 050 599	التساحير
-98.9 %	76 806	849	مبيعات متوجحات متبقية
69 %	6 211	10 497	إيرادات الإشهار والأنشطة الأخرى
-	0	1 150	إيرادات الورشة
4.6 %	-17 820 599	-18 645 471	المجموع

- مبيعات التذاكر: شهدت مداخيل بيع التذاكر ارتفاعا بنسبة 8.9 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليلعب بالتالي رصيدها بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 10 050 186 د مقابل 9 224 997 د في نفس الفترة من سنة 2016.
- الاشتراكات المدرسية: شهدت مداخيل بيع الاشتراكات المدرسية انخفاضا خلال سنة 2017 بنسبة 9.6 % ليصبح إجماليها بنهاية السنة 2 350 536 د بعد أن كان يعّد ب 2 599 522 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المنقضية.
- الاشتراكات العمومية: بلغت مداخيل الاشتراكات العمومية خلال سنة 2017 قيمة 1 330 285 د بعد أن كانت تعّد ب 1 274 382 د في نهاية السنة المنقضية مسجلة بالتالي نسبة ارتفاعا هاما نسبيا يقدر ب 4.4 %.
- النقل العرضي: عرف حساب " النقل العرضي ارتفاعا ملحوظا خلال السنة الحالية ليصبح رصيده في ختام سنة 2017 في حدود 1 851 369 د مقابل 1 575 648 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016.
- التساحير: عرف حساب "التساحير" انخفاضا خلال السنة المحاسبية الحالية ليصبح رصيده في موقت شهر ديسمبر قيمة 3 050 599 د مقابل 3 063 033 د في نفس الفترة من سنة 2016.

## IV - 2 منحة الاستغلال

سجلت منحة الاستغلال الممنوحة من طرف الدولة لتعويض النقص الحاصل في إيرادات الاشتراكات المدرسية و الجامعية ارتفاعا طفيفا خلال السنة المحاسبية الحالية بنسبة تطوّر تقدر ب 5 % و لينتقل رصيدها بالتالي من 43 356 000 د في ختام سنة 2016 إلى 45 856 000 د في موقت سنة 2017. وبالإمكان حوصلة طريقة تطوّر هذا الحساب خلال السنوات الماضية اعتمادا على الجدول التالي :

السنة المحاسبية	2012	2013	2014	2015	2016	2017
منحة الاستغلال	29 660 000 د	35 500 000 د	40 035 000 د	40 857 000 د	43 356 000 د	45 856 000 د

## IV - 3 إيرادات الاستغلال الأخرى:

بالإمكان حوصلة مختلف العناصر المكونة لـ " إيرادات الاستغلال الأخرى " بالاعتماد على الجدول التالي:

2017	
650 770	منح الاستثمار الخاصة باقتناء الحافلات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
16 006	منحة الاستثمار الخاصة بالإعلامية. الجزء المدرج في حسابات النتيجة
106 509	منحة الاستثمار الخاصة بمعدات الورشات - الجزء المسجل في حساب النتيجة
247 934	منح الاستثمار الخاصة بالبنات - الجزء المدرج في حسابات النتيجة
16 986	إيرادات الكراءات
<b>1 038 204 د</b>	<b>المجموع</b>

IV - 4 إنتاج ثابت: سجل حساب إنتاج ثابت انخفاضاً خلال سنة 2017 ليبلغ رصيده في ختام السنة الحالية 215 998 د مقارنة بـ 281 002 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة. و يمثل رصيده في ختام السنة المحاسبية 2017 القيمة المالية، حسب تقييم المصالح الفنية للشركة، للإصلاحات الكبرى التي خضعت لها 6 حافلات ذات الأرقام الداخلية التالية 719,927,762,279,441,354 و ذلك داخل الورشة المركزية بسبدي عبد الحميد و بكفاءات تابعة للشركة.

## V) أعباء الاستغلال:

## V - 1 مشتريات التموينات المستهلكة:

شهدت مشتريات التموينات المستهلكة انخفاضاً بـ 2.26 % خلال السنة المحاسبية الحالية ليبلغ إجماليها بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 14 334 183 د بعد أن كان 14 657 700 د<sup>3</sup> في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016. ويفضل رصيد هذا العنصر كالآتي:

نسبة التطور خلال سنة 2017(%)	2016	2017	
-26.4 %	5 234 039	3 852 015	مشتريات قطع غيار
-15.4 %	617 504	522 263	مشتريات الإطارات المطاطية
4.6 %	8 779 253	9 179 482	مشتريات المحروقات
-29.9 %	378 479	265 298	مشتريات الزيوت
-21.5 %	126 892	99 663	مشتريات الأدوات المكنية
-62.7 %	221 348	82 614	مشتريات ملابس الأعوان
95.4 %	-1 058 635	-48 889	تغيير المخزونات
9.3 %	19 946	21 795	مشتريات بنزين
3.3 %	270 231	279 173	استهلاكات الماء و الكهرباء و الغاز
17.5 %	68 744	80 768	مشتريات أخرى غير مخزنة
-2.2 %	<b>14 657 700 د</b>	<b>14 334 183 د</b>	<b>المجموع</b>

و يمكن حوصلة أبرز العناصر المكونة لهذا الجدول مقارنة بما كانت عليه في السنة الفارطة كما يلي:

- مشتريات المحروقات: شهد هذا العنصر ارتفاعاً خلال السنة المحاسبية الحالية حيث بلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 9 179 482 د مسجلاً بالتالي ارتفاعاً بقيمة 400 229 د عما كان عليه في ختام السنة المحاسبية 2016.
- مشتريات الزيوت: شهدت مشتريات الزيوت خلال السنة الحالية انخفاضاً بـ 29.9 % ليبلغ إجماليها في ختام السنة المحاسبية الحالية قيمة 265 298 د.
- مشتريات قطع الغيار: شهدت مشتريات قطع الغيار انخفاضاً خلال السنة الحالية لتبلغ بتاريخ 31 ديسمبر 2017 قيمة 3 852 015 د بعد أن كانت قيمتها 5 234 039 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية المقضية. و يعود هذا التخفيض و المقدّر بـ 26.4% إلى تحديد الاسطول بحافلات جديدة.
- مشتريات الإطارات المطاطية: عرفت "مشتريات الإطارات المطاطية" من ناحيتها انخفاضاً خلال السنة المحاسبية 2017 ليصبح إجماليها مع نهاية السنة الحالية قيمة 522 263 د مقابل 617 504 د في نفس الفترة من سنة 2016.
- مشتريات الملابس: شهد حساب مشتريات الملابس انخفاضاً بـ 62.7% خلال السنة المحاسبية 2017 ليبلغ إجماليها في نهاية السنة 82 614 د وذلك مقارنة بـ 221 348 د في نفس الفترة من سنة 2016.

## V-2 أعباء الأعوان:

شهد عنصر "أعباء الأعوان" خلال السنة المحاسبية 2017 ارتفاعا ب 6% ليبلغ في ختام السنة المحاسبية الحالية 37 805 855 د بعد أن كان يعدّ ب 35 626 280 د في نفس الفترة من السنة المحاسبية 2016.

## V-3 مخصّصات الاستهلاكات و المدّخرات:

سجّلت مخصّصات الاستهلاكات والمدّخرات انخفاضاً خلال السنة المحاسبية الحالية لتبلغ بالتالي قيمة 9 376 520 د مع نهاية السنة المحاسبية و ذلك مقارنة ب 10 988 286 د بتاريخ 31 ديسمبر 2016. و يمكن تجزئة هذا العنصر كالآتي :

5 416 352	• مخصصات استهلاك الأصول الثابتة المادية
10 334	• مخصصات استهلاك أصول ثابتة غير مادية
490 977	• مخصصات لمدخرات المخاطر و اعباء الاستغلال
76 138	• مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة المخزونات
3 382 720	• مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون
9 376 520	المجموع

## V-4 أعباء الاستغلال الأخرى:

عرف من ناحيته عنصر "الأعباء الخارجية" ارتفاعا خلال سنة 2017 ليبلغ بالتالي رصيده مع نهاية السنة المحاسبية 4 530 758 د موزّع كما يلي:

المبلغ	البيان
6 531	كراءات
159 427	متابعة و إصلاح
22 014	تنظيف
228 804	متابعة و إصلاح الاستغلال
136 439	إصلاح المعدات المطاطية
31 162	متابعة و تجديد و تجهيز
345	تأمين على وسائل النقل عام
1 900 910	تأمين على وسائل النقل الاستغلال
44 654	تأمينات مختلفة
9 327	دراسات و بحوث
68 825	أعباء التكوين و الرسكلة
73 929	خدمات خارجية أخرى
70 049	أعوان من خارج المؤسسة
139 094	مرتبات الوسطاء و أتعاب
109 811	اشهار و نشرات و علاقات عامة
24 500	هبات و مساعدات مالية
1 172	أعباء النقل و السفرات
56 776	مهمات
3 972	أعباء الاستقبال
41 813	أعباء الهاتف
5 296	أعباء الهاتف الاستغلال
3 095	نققات بريادية
6 063	نققات مجالس الإدارة و الاجتماعات العامة
163 012	أعباء و عمولات بنكية
11 875	مكافآت الحضور
1 211 865	ضرائب و أدايات
0	استردادات من شركة التأمين
4 530 758	المجموع



**(VI) أعباء مالية صافية:**

بلغت الأعباء المالية الصافية **694 249 د** في سنة 2017 مقابل **548 225 د** في سنة 2016 مسجلة بالتالي ارتفاعا قدره **146 024 د**.

**(VII) إيرادات التوظيفات:**

عرفت الإيرادات المالية خلال السنة المحاسبية الحالية انخفاضا ملحوظا بقيمة **29 803 د** عما كانت عليه خلال السنة المنقضية و ليصبح بالتالي إجماليها مع حماية السنة الحالية **22 928 د**.

**(VIII) الخسائر العادية الأخرى:**

عرفت الخسائر العادية الأخرى خلال سنة 2017 انخفاضا ملحوظا حيث بلغ رصيدها **908 د** مقابل **1 393 420 د** في آخر سنة 2016. و تتمثل هذه الخسائر العادية في:

• خطايا و غرامات مالية موطّقة على التصاريح الجبائية غير الخالصة =	883 د
• خسائر استثنائية =	25 د
	<b>908 د</b>

**(VIII) الأرباح العادية الأخرى**

عرفت الأرباح العادية الأخرى انخفاضا هاما خلال سنة 2017 حيث بلغ رصيدها **72 471 د** مقابل **3 635 547 د** في آخر سنة 2016 وتتمثل هذه الأرباح في:

إيرادات صافية على التفتيت في أصول ثابتة مادية	177
إيرادات استثنائية	72 294
	<b>72 471</b>

## تعهدات خارج الموازنة

تمثل التعهدات خارج الموازنة لشركة النقل بالساحل بتاريخ 31 ديسمبر 2017 أساسا في مجموع الفوائض على القروض البنكية التي تحل آجال خلاصها في السنوات القادمة و يبلغ إجمالي هذه الفوائض في ختام السنة المحاسبية 4 195 273,604 د. وهي مقسمة كما يلي :

الشركة التونسية للبنك :	
1 098 735 ,843	فائض يدفع في سنة 2018
973 416,305	فائض يدفع في سنة 2019
748 789,934	فائض يدفع في سنة 2020
577 346,191	فائض يدفع في سنة 2021
418 316,735	فائض يدفع في سنة 2022
259 287,278	فائض يدفع في سنة 2023
<u>119 381,318</u>	فائض يدفع في سنة 2024
<b>د 4 195 273,604</b>	<b>المجموع :</b>

الضمانات الممنوحة والتأمينات المكتتبة من طرف الشركة وفقا لعقود الاقتراض بعنوان تمويل عمليات المكشوف البنكي وتجديد أسطول نقل الشركة:

اعتمادا على برنامج التجهيزات المصادق عليه من طرف وزارة النقل و في بداية كل سنة تقوم شركة النقل بالساحل باقتناء عدد من وسائل نقل الاستغلال لتوسيع أسطولها من الحافلات و تعويض العتاد الذي وقع إقصاؤه. و نظرا للكلفة الباهظة لهذه الاقتناءات و لمحدودية مواردها الذاتية قامت الشركة في السنوات الماضية باكتتاب عقود لقروض متوسطة الأجل و موقّعة بضمانات مع كل من :

◆ الشركة التونسية للبنك

◆ بنك الأمان

و تتمثل هذه الضمانات في :

- ترسيم رهن من الدرجة الأولى على البطاقات الرمادية للحافلات موضوع عقد البيع و التي وقع تمويل اقتنائها من طرف المؤسسات البنكية.
  - اكتتاب تأمينات ضد مخاطر استغلال هذه الحافلات يتمكّن البنك، من خلاله، من استرجاع المبالغ المتخلّدة بذمة الشركة من استرداد التأمين في صورة تعرض الحافلات المرهونة إلى أيّ حادث.
  - مع العلم أن شركة النقل بالساحل، و حرصا منها على الإيفاء بالتزاماتها المالية تجاه الأعوان و المؤرّدين و الصناديق الاجتماعية... قامت بإعداد ملفّ لتتمتع بتسهيلات بنكية مكّنها من الحصول على مكشوف بنكي بمبلغ :
    - 500.000 د بحسابها لدى الشركة التونسية للبنك.
    - 300.000 د بحسابها لدى بنك الأمان.
  - و قامت بالتالي بترسيم رهن من الدرجة الأولى على ممتلكاتها التالية:
    - رهن على الإدارة الجديدة الكاتبة بشارع ليوبلد سنغور - سوسة لفائدة بنك الأمان.
    - رهن على الأرض الكاتبة بشارع ابن خلدون طريق المنستير - سوسة لفائدة الشركة التونسية للبنك.
    - رهن على مستودع الشركة بحمال لفائدة الشركة التونسية للبنك.
- هذا و تحدر الإشارة إلى أن الشركة لم تقم خلال السنوات الماضية بإتمام إجراءات رفع الرهونات على الحافلات التي تجاوز عمرها الفترة المحددة لاستخلاص الأجل البنكية.



## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **Société Adv e-Technologies « AeTECH »**

Siège social : 29, Rue des Entrepreneurs Charguia II, Z.I Ariana Aéroport 2035 Tunis Carthage

La société AeTECH publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 décembre 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Noureddine Ben Arbia (Horwath ACF).

**BILAN**  
**AeTECH**  
**Arrêté au 31 décembre 2017**  
**(exprimé en Dinars Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Actifs Non courants</u></b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		437 712	412 447
Amt : Immobilisations incorporelles		(335 481)	(303 699)
	<b>1</b>	<b>102 231</b>	<b>108 748</b>
Immobilisations corporelles		2 608 830	2 342 249
Amt : Immobilisations corporelles		(1 943 376)	(1 806 717)
	<b>1</b>	<b>665 455</b>	<b>535 532</b>
Immobilisations financières		286 507	305 096
Prov : Immobilisations financières		(206 626)	(206 626)
	<b>2</b>	<b>79 881</b>	<b>98 470</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>847 566</b>	<b>742 750</b>
Autres actifs non courants	<b>3</b>	23 855	34 213
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>871 422</b>	<b>776 963</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>			
Stocks		1 863 017	1 885 920
Prov : Stocks		(475 076)	(529 127)
	<b>4</b>	<b>1 387 941</b>	<b>1 356 793</b>
Clients et comptes rattachés		6 945 963	7 341 602
Prov : Clients et comptes rattachés		(1 477 710)	(1 321 373)
	<b>5</b>	<b>5 468 253</b>	<b>6 020 230</b>
Autres actifs courants		1 301 374	853 579
Prov : Autres actifs courants		(61 001)	(61 001)
	<b>6</b>	<b>1 240 374</b>	<b>792 579</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	10 719	9 606
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	227 088	714 129
<b>Total des actifs courants</b>		<b>8 334 375</b>	<b>8 893 336</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>9 205 797</b>	<b>9 670 300</b>

**BILAN**  
**AeTECH**  
 Arrêté au 31 décembre 2017  
 (exprimé en Dinars Tunisien)

<b>Capitaux propres et Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>			
Capital social		2 223 334	2 223 334
Réserve légale		164 000	164 000
Prime d'émission		2 916 670	2 916 670
Résultats reportés		(4 161 905)	(3 620 458)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>1 142 099</b>	<b>1 683 546</b>
Résultat de l'exercice		(3 714 447)	(541 447)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>9</b>	<b>(2 572 348)</b>	<b>1 142 099</b>
<b><u>Passifs</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes assimilées	10	539 372	635 624
Provisions pour risques et charges		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>539 372</b>	<b>635 624</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	4 606 890	2 914 865
Autres passifs courants	12	2 223 360	1 766 871
Concours bancaires et autres passifs financiers	8	4 408 523	3 210 840
<b>Total des passifs courants</b>		<b>11 238 772</b>	<b>7 892 577</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>11 778 144</b>	<b>8 528 201</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>9 205 797</b>	<b>9 670 300</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AeTECH**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2017**  
**(exprimé en Dinars Tunisien)**

		<b>Du 1er janvier</b>	
		<b>Au 31 décembre</b>	
	<b>Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Produits d'exploitation</b>			
Produits d'exploitation	<b>13</b>	15 526 246	15 439 195
Autres produits d'exploitation	<b>14</b>	82 322	430 624
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>15 608 568</b>	<b>15 869 820</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats consommés	<b>15</b>	14 831 519	12 918 880
Charges de personnel	<b>16</b>	2 140 058	1 681 916
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>17</b>	490 769	301 313
Autres charges d'exploitation	<b>18</b>	1 352 771	1 217 142
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>18 815 117</b>	<b>16 119 251</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(3 206 549)</b>	<b>(249 431)</b>
<b>Charges financières nettes</b>			
Charges financières nettes	<b>19</b>	(517 466)	(506 535)
Produits des placements		0	0
Autres gains ordinaires	<b>20</b>	48 503	381 333
Autres pertes ordinaires	<b>21</b>	(2 752)	(130 261)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(3 678 263)</b>	<b>(504 896)</b>
Impôt sur les sociétés	<b>22</b>	(36 183)	(35 052)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>(3 714 447)</b>	<b>(539 947)</b>
Eléments extraordinaires	<b>23</b>	0	(1 500)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>(3 714 447)</b>	<b>(541 447)</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		0	0
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>(3 714 447)</b>	<b>(541 447)</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**AeTECH**  
Période du 1er janvier au 31 décembre 2017  
(exprimé en Dinars Tunisien)

	Notes	Du 1er janvier Au 31 décembre 2017	2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net après modifications comptables</b>		(3 714 447)	(541 447)
<b>Ajustements pour:</b>			
Amortissements et provisions		408 447	(129 311)
Variation des:			
* Stocks		22 903	3 674
* Créances		395 639	(521 086)
* Autres actifs		(447 795)	2 880 175
* Fournisseurs et autres dettes		2 148 513	(1 415 661)
* Plus ou moins-value de cession		(38 500)	(21 912)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>(1 225 239)</b>	<b>254 431</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Déc. affectés à l'acquisition d'immo. Corp. & incorp.		(408 604)	(70 845)
Enc. Affectés à la cession d'immo. Corp. & incorp.		38 500	12 500
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(2 350)	(9 700)
Enc. provenant de la cession d'immobilisations financières		20 939	7 043
Charges à répartir		(23 077)	(23 467)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(374 592)</b>	<b>(84 469)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements provenant des emprunts		681 908	500 000
Décaissements provenant des emprunts		(637 085)	(206 655)
Variation des intérêts courus sur emprunts		(4 574)	2 011
Variation crédits de mobilisation		0	(77 288)
Variation des financements en devise		455 073	(71 130)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>495 323</b>	<b>146 939</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>24</b>	<b>(1 104 509)</b>	<b>316 900</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>24</b>	<b>(2 036 505)</b>	<b>(2 353 404)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>24</b>	<b>(3 141 014)</b>	<b>(2 036 505)</b>

**Schéma intermédiaire de gestion**  
**AeTECH**  
**Pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2017**  
**(exprimé en Dinars Tunisien)**

PRODUITS			CHARGES		SOLDES			
	2017	2016		2017	2016		2017	2016
Revenus	15 526 246	15 439 195	Achats de marchandises consommés	14 831 519	12 918 880			
Autres produits d'exploitation	82 322	430 624						
<b>Production</b>	<b>15 608 568</b>	<b>15 869 820</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>14 831 519</b>	<b>12 918 880</b>	<b>Marge commerciale</b>	<b>777 049</b>	<b>2 950 940</b>
Marge commerciale	777 049	2 950 940	Autres charges externes (Hors impôts & taxes)	1 270 173	1 139 828			
<b>Sous total</b>	<b>777 049</b>	<b>2 950 940</b>	<b>Sous total</b>	<b>1 270 173</b>	<b>1 139 828</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>(493 124)</b>	<b>1 811 112</b>
Valeur ajoutée brute	(493 124)	1 811 112	Impôts et taxes	82 598	77 314			
			Charge de personnel	2 140 058	1 681 916			
<b>Sous total</b>	<b>(493 124)</b>	<b>1 811 112</b>	<b>Sous total</b>	<b>2 222 656</b>	<b>1 759 230</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>(2 715 780)</b>	<b>51 882</b>
Excédent (insuffisance) brut d'exploitat°	(2 715 780)	51 882	Charges financières	517 466	506 535			
Autres gains ordinaires	48 503	381 333	Dotation aux amortissements & aux provisions	490 769	301 313			
Produits financiers	0	0	Autres pertes ordinaires	2 752	130 261			
			Impôt sur les bénéfices	36 183	35 052			
<b>Sous total</b>	<b>(2 667 277)</b>	<b>433 214</b>	<b>Sous total</b>	<b>1 047 170</b>	<b>973 161</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>(3 714 447)</b>	<b>(539 947)</b>
Résultat des activités ordinaires	(3 714 447)	(539 947)	Eléments extraordinaires	0	1 500			
						<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(3 714 447)</b>	<b>(541 447)</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société Advanced e -Technologies, société anonyme résidente, a été constituée le 12 octobre 2001. Le capital initial de la société s'élève à 500.000 DT, divisés en 50.000 actions de 10 dinars chacune.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2003, le capital a été augmenté de 150.000 DT pour être porté à 650.000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2004, a décidé une augmentation de capital de 270.000 DT pour le porter à 920.000 DT et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 21 Mai 2007, a décidé une nouvelle augmentation du capital de 720.000 DT pour le porter de 920.000 DT à 1.640.000 DT et ce par les modalités suivantes :

- Un montant de 184.000 DT, par incorporation de la réserve extraordinaire de 100.000 DT et d'une partie de la réserve légale pour 84.000 DT et ce par création de 18.400 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune à attribuer gratuitement aux actionnaires proportionnellement à leur participation,
- Un montant de 536.000 DT, par apport en numéraire et la création de 53.600 actions nouvelles, de 10 dinars chacune, à souscrire et à libérer en totalité à la souscription par Monsieur Zoubeir Chaieb à hauteur de 36.000 DT, soit 3.600 actions, par les sociétés STB SICAR et STB Invest, respectivement pour 300.000 DT, soit 30.000 actions et 200.000 DT, soit 20.000 actions.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 05 Septembre 2012, a décidé de réduire la valeur nominale de l'action au montant de 1 dinar. Le capital social est devenu composé de 1.640.000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

La proposition du Conseil d'Administration du 27 Août 2012, approuvée par l'Assemblée Générale extraordinaire du 05 Septembre 2012, d'introduire les actions de la société au marché alternatif de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis a été concrétisée durant l'exercice 2013. En date du 05 février 2013, le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme et d'Admission au Marché alternatif de la cote de la Bourse des actions de la société.

L'introduction au marché alternatif de la cote de la bourse a été effectuée par la mise sur le marché de 583.334 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune, au prix d'introduction de 6 dinars. La clôture des souscriptions a été réalisée en date du 12 Mars 2013 et le démarrage des négociations des actions nouvelles a été réalisé en date du 05 avril 2013.

La société a pour objet la fourniture, l'installation, la maintenance, le développement et l'intégration des produits, logiciels dans le monde des technologies de la communication de l'Internet, de l'informatique et de bureautique, et d'une façon générale, toutes les opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet social et à tous les objets annexes et susceptibles d'en faciliter l'extension et le développement. La société est également un distributeur des produits Ooredoo.

Il est à noter que la société a été créée à la suite de l'achat partiel de l'actif de l'activité EDD d'Alcatel Tunisie.

## **II. DECLARATION DE CONFORMITE**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions de la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises, complétée par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

## **III. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

### **III.1. Unité monétaire**

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de clôture si l'opération n'a pas été dénouée avant l'arrêt des états financiers. Les gains et pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

### **III.2. Immobilisations**

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'entrée. Ils comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale, d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible ;
- une provision dans les autres cas.



Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

▪ Logiciels (linéaire)	33%
▪ Agencements & aménagements (linéaire)	10%
▪ Équipements de bureau (linéaire)	10-20%
▪ Matériel informatique	33,33%
▪ Matériel de transport	20%
▪ Frais préliminaires	33,33%

Certaines immobilisations dont la valeur est inférieure à D : 200 sont amorties au taux de 100%.

### **III.3. Emprunts**

Le principal des emprunts non remboursés est présenté au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants : Concours bancaires et autres passifs financiers.

### **III.4. Taxe sur la valeur ajoutée**

Les charges et les investissements sont comptabilisés en hors TVA. Les TVA, collectées et récupérables, sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'État et les collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

### **III.5. Principes comptables pertinents appliqués**

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

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

## IV. NOTES DU BILAN

### Note 1 : Immobilisations Incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 01/01/2017 au 31/12/2017 se présente comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes			Solde au 31/12/2017	Amortissements			Solde au 31/12/2017	VCN	
	31/12/2016	Acquisition	Cession		31/12/2016	Dotation	Cession		Au 31/12/2016	Au 31/12/2017
Investissements de recherche & de développement	0	0	0	0	0	(1 214)	0	0	0	0
Licences & Logiciels	5 378	0	0	5 378	0	0	0	0	5 378	5 378
Logiciels	149 240	19 566	0	168 806	(112 538)	(15 115)	0	(127 653)	36 703	41 153
Site WEB	7 828	0	0	7 828	(7 828)	0	0	(7 828)	0	0
Fonds commercial	250 000	0	0	250 000	(183 333)	(16 667)	0	(200 000)	66 667	50 000
immobilisations incorporelles en cours	0	5 700	0	5 700	0	0	0	0	0	5 700
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>412 447</b>	<b>25 266</b>	<b>0</b>	<b>437 712</b>	<b>(303 699)</b>	<b>(32 996)</b>	<b>0</b>	<b>(335 481)</b>	<b>108 748</b>	<b>102 231</b>
Constructions	30 793	0	0	30 793	(9 949)	(1 540)	0	(11 489)	20 844	19 305
Agencements, Aménagements et installations	320 815	46 785	0	367 600	(218 284)	(29 846)	0	(248 130)	102 531	119 470
Installation téléphonique	121 506	0	0	121 506	(92 539)	(2 911)	0	(95 450)	28 967	26 056
Matériel et outillage	93 330	4 128	0	97 458	(83 660)	(3 728)	0	(87 388)	9 669	10 070
Matériel de transport	1 103 056	280 743	(116 758)	1 267 042	(790 395)	(177 331)	116 758	(850 968)	312 661	416 073
Mobilier, Matériels de bureau	137 771	6 421	0	144 192	(119 421)	(15 292)	0	(128 512)	18 350	15 679
Matériel informatique	534 978	45 261	0	580 240	(492 469)	28 969	0	(521 438)	42 510	58 802
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>2 342 249</b>	<b>383 339</b>	<b>(116 758)</b>	<b>2 608 830</b>	<b>(1 806 717)</b>	<b>(201 678)</b>	<b>116 758</b>	<b>(1 943 376)</b>	<b>535 532</b>	<b>665 455</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>2 754 696</b>	<b>408 604</b>	<b>(116 758)</b>	<b>3 046 543</b>	<b>(2 110 416)</b>	<b>(234 675)</b>	<b>116 758</b>	<b>(2 278 857)</b>	<b>644 280</b>	<b>767 686</b>

## **Note 2 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières totalisent à la clôture de l'exercice 2017 un montant net de D : 79 881 contre D : 98 470 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Titres de participation GLOBAL TELECOM NETWORKING	200 000	200 000	0
Dépôt et cautionnements	86 507	105 096	(18 589)
<b><u>Total immobilisations financières brutes</u></b>	<b><u>286 507</u></b>	<b><u>305 096</u></b>	<b><u>(18 589)</u></b>
Prov : Immobilisations financières	(206 626)	(206 626)	0
<b><u>Total Immobilisations financières</u></b>	<b><u>79 881</u></b>	<b><u>98 470</u></b>	<b><u>(18 589)</u></b>

## **Note 3 : Autres actifs non courants**

Les Autres actifs non courants qui correspondent à des charges à répartir relatives aux frais d'homologation de produits totalisant à la clôture de l'exercice 2017 un montant net de D : 23 855 contre D : 34 213 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>Valeur brute 31/12/2016</i>	<i>Charges à répartir</i>	<i>Résorptions antérieures</i>	<i>Résorptions 2017</i>	<i>VCN 31/12/2017</i>	<i>VCN 31/12/2016</i>
Charges à répartir	72 728	23 077	(38 515)	(33 435)	23 855	34 213
<b><u>Total</u></b>	<b><u>72 728</u></b>	<b><u>23 077</u></b>	<b><u>(38 515)</u></b>	<b><u>(33 435)</u></b>	<b><u>23 855</u></b>	<b><u>34 213</u></b>

## **Note 4 : Stocks**

Les stocks totalisent au 31 décembre 2017 D : 1 387 941 contre D : 1 356 793 à la fin de l'exercice 2016 et s'analysent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Stocks solution	1 084 054	1 195 679	(111 625)
Stocks distribution	778 963	690 241	88 721
<b><u>Total brut des stocks</u></b>	<b><u>1 863 017</u></b>	<b><u>1 885 920</u></b>	<b><u>(22 903)</u></b>
Provision des stocks	(475 076)	(529 127)	54 052
<b><u>Total Stocks</u></b>	<b><u>1 387 941</u></b>	<b><u>1 356 793</u></b>	<b><u>31 149</u></b>

### **Note 5 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés totalisent au 31 décembre 2017 D : 5 468 253 contre D : 6 020 230 à la fin de l'exercice 2016 et s'analysent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Clients ordinaires	4 998 237	5 499 536	(501 299)
Clients douteux	1 568 553	1 359 010	209 543
Clients factures à établir	379 173	460 934	(81 760)
Effets à recevoir	0	22 123	(22 123)
<b><u>Total clients bruts</u></b>	<b><u>6 945 963</u></b>	<b><u>7 341 602</u></b>	<b><u>(395 639)</u></b>
Prov : Clients douteux	(1 477 710)	(1 321 373)	(156 337)
<b><u>Total Clients et comptes rattachés</u></b>	<b><u>5 468 253</u></b>	<b><u>6 020 230</u></b>	<b><u>(551 976)</u></b>

### **Note 6 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants totalisent à la clôture de l'exercice 2017 un montant de D : 1 240 374 contre D : 792 579 à la fin de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Personnel à l'actif	12 676	17 213	(4 538)
Fournisseurs débiteurs	58 109	58 107	1
Opérations sur achats/ventes de cartes	0	0	0
Etat, impôts et taxes à l'actif	835 650	482 494	353 157
Charges constatées d'avance	226 115	167 529	58 586
Débiteurs divers	168 825	128 236	40 588
<b><u>Total autres actifs courants bruts</u></b>	<b><u>1 301 374</u></b>	<b><u>853 579</u></b>	<b><u>447 795</u></b>
Provision des autres actifs courants	(61 001)	(61 001)	0
<b><u>Total Autres actifs courants</u></b>	<b><u>1 240 374</u></b>	<b><u>792 579</u></b>	<b><u>447 795</u></b>

### **Note 7 : Placements et autres actifs financiers**

Les Placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2017 à D : 10 719 contre D : 9 606 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillant ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Actions cotées	18 000	18 000	0
Provision des Placements et autres actifs financiers	(7 281)	(8 394)	1 112
<b><u>Total Placements et autres actifs financiers</u></b>	<b><u>10 719</u></b>	<b><u>9 606</u></b>	<b><u>1 112</u></b>

**Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2017 à D : 227 088 contre D : 714 129 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillant ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Banques créditrices	85 800	85 021	779
Caisses	6 549	9 781	(3 233)
Chèques en caisse	18 778	18 778	0
Chèques à l'encaissement	115 962	600 549	(484 587)
<b><i>Total Liquidités et équivalents de liquidités</i></b>	<b><i>227 088</i></b>	<b><i>714 129</i></b>	<b><i>(487 041)</i></b>

**Note 8 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Crédits de mobilisation	9 000	9 000	0
Échéances à moins d'un an sur emprunts	285 666	206 304	79 361
Échéances à moins d'un an sur crédit-bail	141 148	90 795	50 353
Intérêts courus sur emprunts	6 989	11 563	(4 574)
Financements en devise	597 617	142 544	455 073
Virements internes	4 823	6 147	(1 324)
Banques débitrices	3 363 279	2 744 487	618 793
<b><i>Total Concours bancaires et autres passifs financiers</i></b>	<b><i>4 408 523</i></b>	<b><i>3 210 840</i></b>	<b><i>1 197 682</i></b>

**Note 9 : Capitaux propres**

Les capitaux propres présentent au 31 décembre 2017 un solde négatif de D : 2 572 348 contre un solde positif de D : 1 142 099 au 31 décembre 2016 et s'analysent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Capital social	2 223 334	2 223 334	0
Réserve légale	164 000	164 000	0
Prime d'émission	2 916 670	2 916 670	0
Résultats reportés	(4 161 905)	(3 620 458)	(541 447)
<b><i>Résultat de l'exercice</i></b>	<b><i>(3 714 447)</i></b>	<b><i>(541 447)</i></b>	<b><i>(3 172 999)</i></b>
<b><i>Total Capitaux propres</i></b>	<b><i>(2 572 348)</i></b>	<b><i>1 142 099</i></b>	<b><i>(3 714 447)</i></b>

Le capital initial de la société s'élève à D : 500 000, divisés en 50 000 actions de 10 dinars chacune. Il a été libéré du quart à la souscription et le reliquat a été libéré au cours de l'exercice 2003.

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 24 juin 2003, le capital a été augmenté de D : 150 000 pour être porté à D : 650 000 et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 24 juin 2004, a décidé d'augmenter le capital social de la société de D : 270 000 pour le porter à D : 920 000 et ce par incorporation de la réserve spéciale pour réinvestissement.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 21 Mai 2007 a décidé une nouvelle augmentation du capital de D : 720 000 pour le porter de D : 920 000 à D : 1 640 000 et ce par les modalités suivantes :

- Un montant de D : 184 000, par incorporation de la réserve extraordinaire de D : 100 000 et d'une partie de la réserve légale pour D : 84 000 et ce par création de 18 400 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 dinars chacune à attribuer gratuitement aux actionnaires proportionnellement à leur participation.
- Un montant de D : 536 000, par apport en numéraire et la création de 53 600 actions nouvelles, de 10 dinars chacune, à souscrire et à libérer en totalité à la souscription par Monsieur Zoubeir Chaieb à hauteur de D : 36 000 dinars, soit 3 600 actions, par les sociétés STB SICAR et STB Invest, respectivement pour D : 300 000, soit 30 000 actions et D : 200 000, soit 20 000 actions.
- L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 3 Janvier 2013, a décidé une nouvelle augmentation du capital de D : 583 334 pour le porter de D : 1 640 000 à D : 2 223 334 et ce par l'émission de 583.334 nouvelles actions.

#### **Note 10 : Emprunts et dettes assimilées**

Les emprunts et dettes assimilées présentent au 31 décembre 2017 un solde de D : 539 372 contre D : 635 624 au 31 décembre 2016 et s'analysent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Emprunts AFD	100 000	150 000	(50 000)
Emprunts STB	66 354	0	66 354
Emprunts Amen Bank	150 468	318 996	(168 528)
Emprunts Leasing	222 550	166 628	55 922
<b><i>Total Emprunts et dettes assimilées</i></b>	<b><i>539 372</i></b>	<b><i>635 624</i></b>	<b><i>(96 252)</i></b>

### **Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés totalisent à la clôture de l'exercice 2017 D : 4 606 890 contre D : 2 914 865 à la fin de l'exercice précédent. Ils se présentent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Fournisseurs d'exploitation	2 665 636	1 828 544	837 091
Fournisseurs d'immobilisations	8 832	11 511	(2 679)
Fournisseurs, effets à payer	1 977 695	1 092 149	885 546
Fournisseurs, factures & avoirs non parvenues	(45 272)	(17 338)	(27 934)
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>4 606 890</b>	<b>2 914 865</b>	<b>1 692 025</b>

### **Note 12 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à la clôture de l'exercice 2017 D : 2 223 360 contre D : 1 766 871 à la clôture de l'exercice 2016. Ils se détaillent ainsi :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Personnel	286 704	97 481	189 223
CNSS et organismes sociaux	474 665	219 369	255 296
Provision pour congés payés	104 949	104 473	476
Etat, impôts et taxes (*)	969 384	581 646	387 738
Charges à payer	210 929	265 733	(54 804)
Produits constatés d'avance	121 882	100 534	21 348
Créditeurs divers	750	57 347	(56 597)
Clients, créditeurs	54 098	340 289	(286 192)
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>2 223 360</b>	<b>1 766 871</b>	<b>456 488</b>

(\*) Les comptes d'Etat, impôts et taxes se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Etat, impôts et taxes à payer	279 091	320 463	(41 372)
Dettes échéancier fiscal	559 546	143 189	416 358
TVA collectée sur créances non encaissées auprès de l'état	130 747	117 994	12 752
<b>Total Etat, impôts et taxes</b>	<b>969 384</b>	<b>581 646</b>	<b>387 738</b>



## V. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

### Note 13 : Revenus

Les revenus totalisent au 31 décembre 2017 D : 15 526 246 contre D : 15 439 195 à la fin de l'exercice 2016 et se présentent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Ventes activité distribution	12 814 696	12 691 535	123 162
Ventes activité solution	2 700 934	2 727 454	(26 519)
Ventes activité Business Intelligence	10 615	20 207	(9 592)
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>15 526 246</b>	<b>15 439 195</b>	<b>87 051</b>

### Note 14 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent au 31 décembre 2017 D : 82 322 contre D : 430 624 à la clôture de l'exercice précédent et se présentent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Reprise sur provisions des créances	27 158	351 883	(324 725)
Reprise sur provisions des stocks	54 052	55 106	(1 054)
Reprise sur provisions pour risques	0	9 600	(9 600)
Reprise sur provisions pour recharges light	0	14 036	(14 036)
Reprise sur provisions des éléments financiers	1 112	0	1 112
<b>Total Autres produits d'exploitation</b>	<b>82 322</b>	<b>430 624</b>	<b>(348 303)</b>

### Note 15 : Achats consommés

Les achats consommés totalisent au 31 décembre 2017 D : 14 831 519 contre D : 12 918 880 à la fin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Achats non stockés	49 223	51 189	(1 966)
Variations des stocks	22 903	3 674	19 229
Achats de marchandises	11 782 570	9 531 876	2 250 694
Commission activation de lignes	1 457 341	1 397 820	59 521
Commission de recharges	1 519 482	1 934 321	(414 839)
<b>Total Achats consommés</b>	<b>14 831 519</b>	<b>12 918 880</b>	<b>1 912 639</b>

### **Note 16 : Charges de personnel**

Les charges du personnel totalisent au 31 décembre 2017 D : 2 140 058 contre D : 1 681 916 fin 2016, elles se présentent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Traitements et salaires	1 701 945	1 510 672	191 273
Charges sociales	272 356	219 579	52 776
Charges assurance groupe	48 274	24 588	23 686
Autres charges de personnel	60 985	56 904	4 082
Congés payés	56 497	(129 828)	186 325
<b><i>Total Charges de personnel</i></b>	<b><i>2 140 058</i></b>	<b><i>1 681 916</i></b>	<b><i>458 142</i></b>

### **Note 17 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent au 31 décembre 2017 D : 490 769 contre D : 301 313 à la fin de l'exercice précédent. Elles se présentent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorp	31 782	19 480	12 302
Dotations aux amortissements des immobilisations corp	253 417	224 973	28 443
Dotations aux résorption des charges à répartir	33 435	25 743	7 692
Dotations aux provisions des éléments financiers	0	2 242	(2 242)
Dotations aux provisions des créances	172 135	28 875	143 260
<b><i>Total Dotations aux amortissements et aux provisions</i></b>	<b><i>490 769</i></b>	<b><i>301 313</i></b>	<b><i>189 456</i></b>

### **Note 18 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élevaient à la clôture de 2017 à D : 1 352 771 contre D : 1 217 142 à la fin de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Services extérieurs	504 151	435 516	68 635
Autres services extérieurs	766 021	704 312	61 710
Impôts et taxes	82 598	77 314	5 284
<b><i>Total Autres charges d'exploitation</i></b>	<b><i>1 352 771</i></b>	<b><i>1 217 142</i></b>	<b><i>135 628</i></b>

- Les services extérieurs totalisent D : 504 151 au 31 décembre 2017 contre D : 435 516 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Charges locatives et de copropriétés	289 725	258 602	31 123
Entretiens et réparations	102 808	73 007	29 801
Assurances	69 267	70 196	(929)
Frais de formation	33 327	27 981	5 346
Sous-traitance	0	3 624	(3 624)
Divers services extérieurs	9 024	2 106	6 918
<b>Total Services extérieurs</b>	<b>504 151</b>	<b>435 516</b>	<b>68 635</b>

- Les autres services extérieurs totalisent D : 766 021 au 31 décembre 2017 contre D : 704 312 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Honoraires	109 537	165 935	(56 398)
Dons et subventions	6 081	22 300	(16 219)
Publicité	221 678	87 397	134 280
Transports et déplacements	154 899	164 977	(10 078)
Voyages, missions et réceptions	66 181	89 954	(23 774)
Frais de PTT	112 593	68 931	43 661
Services bancaires	72 554	76 692	(4 138)
Jetons de présence	22 500	28 125	(5 625)
<b>Total Autres services extérieurs</b>	<b>766 021</b>	<b>704 312</b>	<b>61 710</b>

- Les impôts et taxes totalisent D : 82 598 au 31 décembre 2017 contre D : 77 314 au 31 décembre 2016 et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
TFP	28 469	23 237	5 233
FOPROLOS	14 235	11 619	2 615
TCL	7 010	7 822	(811)
Taxe de circulation	18 676	16 703	1 973
Autres droits et taxes	14 208	17 934	(3 726)
<b>Total Impôts et taxes</b>	<b>82 598</b>	<b>77 314</b>	<b>5 284</b>

### **Note 19 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes totalisent au 31 décembre 2017 D : 517 466 contre D : 506 535 à la fin de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Charge d'intérêts	264 202	358 056	(93 854)
Pénalité de retard	108 905	44 056	64 849
Pertes de change	147 203	126 683	20 520
Gains de change	(2 844)	(9 759)	6 915
Produits financiers	0	(12 500)	12 500
<b>Total Charges financières nettes</b>	<b>517 466</b>	<b>506 535</b>	<b>10 931</b>

### **Note 20 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires totalisent au 31 décembre 2016 D : 48 503 contre D : 381 333 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Produit net sur cession d'immobilisations	38 500	21 912	16 588
Gains sur éléments non récurrents	10 003	359 421	(349 418)
<b>Total Autres gains ordinaires</b>	<b>48 503</b>	<b>381 333</b>	<b>(332 830)</b>

### **Note 21 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires totalisent D : 2 752 à la fin de 2017 contre D : 130 261 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Autres pertes sur éléments exceptionnels	2 752	130 261	(127 510)
<b>Total Autres pertes ordinaires</b>	<b>2 752</b>	<b>130 261</b>	<b>(127 510)</b>

### **Note 22 : Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés totalise D : 36 183 à la fin de 2017 contre D : 35 052 à la clôture de l'exercice précédent :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Impôt sur les sociétés	36 183	35 052	1 132
<b>Total Impôt sur les sociétés</b>	<b>36 183</b>	<b>35 052</b>	<b>1 132</b>

### **Note 23 : Eléments extraordinaires**

Il s'agit de la contribution conjoncturelle sur le résultat de l'exercice 2016 pour D : 1 500.

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Contribution conjoncturelle	0	1 500	(1 500)
<b>Total Eléments extraordinaires</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>	<b>(1 500)</b>

### **Note 24 : Trésorerie**

Au 31 décembre 2017, la trésorerie totalisait D : -3 141 014 contre D : -2 036 505 à la clôture de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Variation</i>
Valeurs à l'encaissement	134 740	619 327	(484 587)
Banques créditrices	85 800	85 021	779
Caisses	6 549	9 781	(3 233)
Virements internes	(4 823)	(6 147)	1 324
Banques débitrices	(3 363 279)	(2 744 487)	(618 793)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(3 141 014)</b>	<b>(2 036 505)</b>	<b>(1 104 509)</b>

### **Note 25 : Engagements hors bilan**

La société AeTECH a contracté les emprunts suivants :

- Un crédit de restructuration AFD de la STB en 2013 pour un montant de 400 000 DT remboursable sur 10 ans avec deux ans de grâce. La société a donné un nantissement sur son fonds de commerce, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation dudit fond, et l'ensemble du matériel de transport se trouvant dans ce fonds et ce pour fond l'ensemble des crédits visés ci-dessus.
- Un crédit de consolidation STB de 200 000 DT en février 2017 remboursable sur trois ans. Pour sûretés et garantie du remboursement :
  - Hypothèque en Rang Utile de la totalité de la propriété de Mr Zoubeir CHAIEB sise à Megrine d'une superficie de 994m2 objet du titre foncier N°11965 Ben Arous ;
  - Hypothèque en Rang Utile de la totalité de la propriété de Mr Zoubeir CHAIEB sise à l'Ariana d'une superficie de 472m2 objet du titre foncier N°6251 Ariana ;
  - Nantissement en rang utile de l'ensemble des éléments corporels et incorporels composants le fonds de commerce et d'industrie de AeTECH sis à la ZI Ariana Aéroport, la Charguia II, 29 rue des entrepreneurs ;

- Un emprunt Amen Bank en octobre 2016 pour 500 000 DT remboursable sur 3 ans. Mr Zoubeir CHAIEB a donné son aval et cautionnement solidaire pour toutes les sommes provenant du contrat de prêt.

Par ailleurs, AeTECH a reçu et donné les garanties suivantes au titre de ses crédits de gestion :

Banque	Crédits de gestion	Garanties reçues et données
<b>BNA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Facilité de caisse de 500 000 DT à échéance le 31/05/2017 et non renouvelé</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Nantissement sur le fonds de commerce et matériel</li> <li>• Acte de caution solidaire souscrit par Mr CHAIEB ZOUBEIR à hauteur du concours susvisé</li> </ul>
<b>STB</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• FC : 200mD</li> <li>• EC : 80mD</li> <li>• AV/CNC ou factures : 70% du montant des décomptes ou factures avec plafond 350mD</li> <li>• Accréditifs &amp; financement en devise : 200mD</li> <li>• Aval et cautions : 350mD</li> <li>• Obligations cautionnées : 40mD</li> <li>• validité du contrat au 31/08/2018</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Caution hypothécaire de Mr CHAIEB ZOUBEIR en rang utile sur la totalité de sa propriété sise à Megrine d'une superficie de 994m2 objet du titre foncier N°11965 Ben Arous.</li> <li>• Caution hypothécaire de Mr CHAIEB ZOUBEIR en rang utile sur la totalité de sa propriété sise à l'Ariana d'une superficie de 472m2 objet du titre foncier N°6251 Ariana</li> <li>• Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel de la société AeTECH sis à la ZI Ariana Aéroport, la Charguia II, 29 rue des entrepreneurs</li> <li>• Caution solidaire et personnel de Mr CHAIEB ZOUBEIR</li> </ul>
<b>Amen Bank</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Découvert en compte : 300mD</li> <li>• Escompte LC Refinancement : 460md</li> <li>• Renouvellement du 16/06/2016.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Caution solidaire de Mr CHAIEB ZOUBEIR en vertu des actes sous seing privé du 18/07/2012 et du 23/05/2014</li> </ul>

#### **Note 26 : Opérations avec les parties liées**

##### **Identification des parties liées :**

Les parties liées de la société AeTECH sont les sociétés « Tuniphone » et « Eco Tech Immobilière » dont le gérant et principal associé est Mr Zoubeir CHAIEB président directeur général de la société AeTECH.

##### **Transactions et soldes avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :**

- Les ventes réalisées courant 2017 avec le client Tuniphone totalisent un montant de 5 482 008 DT.
- Les créances sur Tuniphone comptabilisées par AeTECH au 31 décembre 2017 s'élèvent à 2 654 372 DT.
- Les achats réalisés courant 2017 auprès du fournisseur Tuniphone totalisent un montant de 1 811 364 DT.
- Le fournisseur Tuniphone est débiteur au 31 décembre 2017 pour un montant de 2 098 DT.

- La société AeTECH a signé un contrat de location en date du 25 novembre 2012 avec la société Eco Tech Immobilière pour la location du siège situé à rue des entrepreneurs, Charguia 2, pour un montant mensuel de 13 550 DT avec une augmentation annuelle de 5%. La location a été consentie initialement pour la période allant du 25/11/2012 au 24/11/2014 et a été reconduite tacitement. Le montant du loyer passé en charge pour l'année 2017 est de 198 634 DT HT.

#### **Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants :**

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

La rémunération annuelle du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 26 juin 2002. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 144 000 DT.

La rémunération annuelle du Président Directeur Général a droit à une prime d'intéressement annuelle variable calculée à raison de 0,25% du chiffre d'affaires et 10% du résultat brut d'exploitation, et ce en vertu de la décision du conseil d'administration tenu le 03 juin 2006. Cette prime a été évaluée au cours de l'exercice 2017 à 38 816 DT.

L'administrateur salarié perçoit un salaire mensuel brut de 12 031 DT et bénéficie d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférents.

#### **Note 27 : Contrats de leasing**

A la date de clôture, les échéances à moins d'un an totalisent un montant de D : 141 148 et les échéances à long terme à D : 222 550.

Le détail des engagements Leasing de la société AeTECH est présenté dans le tableau suivant :

<b>Antériorité</b>	<b>Libellé</b>	<b>Echéance à moins d'un an</b>	<b>Echéance à plus d'un an</b>	<b>Valeur comptable au 31 décembre 2017</b>
Ancien	Contrat de leasing TL n°112201	25 061	0	25 061
Ancien	Contrat de leasing LM n°0617990	40 758	37 208	77 966
Ancien	Contrat de leasing LM n°0686080	26 603	36 998	63 601
Nouveau	Contrat de leasing LM n°01117730	35 628	96 261	131 889
Nouveau	Contrat de leasing LM n°01120470	4 487	18 187	22 675
Nouveau	Contrat de leasing LM n°01120480	8 611	33 896	42 507
<b>Total</b>		<b>141 148</b>	<b>222 550</b>	<b>363 699</b>



### **Note 28 : Emprunts**

A la date de clôture, les échéances à moins d'un an totalisent un montant de D : 285 666 et les échéances à long terme à D : 316 822.

Le détail des emprunts de la société AeTECH est présenté dans le tableau suivant :

<b>Antériorité</b>	<b>Libellé</b>	<b>Montant initial</b>	<b>Echéance à moins d'un an</b>	<b>Echéance à plus d'un an</b>	<b>Valeur comptable au 31 décembre 2017</b>
Ancien	Crédit de restructuration AFD	400 000	50 000	100 000	150 000
Ancien	Crédit Amen Bank	500 000	168 528	150 468	318 996
Nouveau	Crédit STB CMT	200 000	67 138	66 354	133 492
<b>Total</b>			<b>285 666</b>	<b>316 822</b>	<b>602 488</b>

### **Note 29 : Résultat par action**

<b>Libellé</b>	<b>2 017</b>	<b>2 016</b>	<b>2 015</b>
Résultat d'exploitation en DT	(3 206 549)	(249 431)	(352 243)
Résultat avant impôt	(3 678 263)	(504 896)	(1 186 273)
Résultat Net	(3 714 447)	(541 447)	(1 217 364)
Capital social	2 223 334	2 223 334	2 223 334
Valeur nominale en DT	1,000	1,000	1,000
<i>Résultat d'exploitation par action en DT</i>	<i>(1,442)</i>	<i>(0,112)</i>	<i>(0,158)</i>
<i>Résultat avant impôt par action</i>	<i>(1,654)</i>	<i>(0,227)</i>	<i>(0,534)</i>
<i>Résultat Net par action en DT</i>	<i>(1,671)</i>	<i>(0,244)</i>	<i>(0,548)</i>

**Note 30 : Tableau de variation des capitaux propres**

Libellé	Capital social	Réserves légalés	Résultats reportés	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>2 223 334</b>	<b>164 000</b>	<b>(2 403 095)</b>	<b>2 916 670</b>	<b>(1 217 363)</b>	<b>1 683 546</b>
Affectation du résultat 2015 (AGO du 14 octobre 2016)	0	0	(1 217 363)	0	1 217 363	0
Résultat au 31 décembre 2016	0	0	0	0	(541 447)	(541 447)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2016</b>	<b>2 223 334</b>	<b>164 000</b>	<b>(3 620 458)</b>	<b>2 916 670</b>	<b>(541 447)</b>	<b>1 142 099</b>
Affectation du résultat 2016 (AGO du 22 juin 2017)	0	0	(541 447)	0	541 447	0
Résultat au 31 décembre 2017	0	0	0	0	(3 714 447)	(3 714 447)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2017</b>	<b>2 223 334</b>	<b>164 000</b>	<b>(4 161 905)</b>	<b>2 916 670</b>	<b>(3 714 447)</b>	<b>(2 572 347)</b>

**Note 31 : Evénements postérieurs à la date de clôture**

La société a subi un contrôle fiscal sur les éléments suivants :

Nature de l'impôt	Période concernée
Impôt sur les sociétés (IS)	01/01/2012 au 31/12/2015
Acomptes provisionnels	01/01/2013 au 31/12/2015
Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA)	01/01/2013 au 31/12/2015
Retenue à la source	01/01/2013 au 31/12/2015
Taxe Formation Professionnelle (TFP)	01/01/2013 au 31/12/2015
Fond pour la promotion des logements aux salariés (FOPROLOS)	01/01/2013 au 31/12/2015
La taxe sur les établissements à caractère industriel, commercial ou professionnel (TCL)	01/01/2013 au 31/12/2015
Droits de Timbres	01/01/2013 au 31/12/2015
Prélèvements au profit de la caisse générale de compensation	01/01/2013 au 31/12/2015

Le montant à payer a été confirmé par une reconnaissance de dette à la date du 04/09/18 pour un montant de 140 628 DT.

## I – Rapport général

Messieurs les actionnaires de la société Advanced e-Technologies SA,

### **I.1. Rapport sur les états financiers**

#### ***I.1.1. Opinion avec réserve***

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 14 octobre 2016, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « Advanced e-Technologies SA » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Ces Etats Financiers font ressortir un total bilan de 9 205 797 TND et des capitaux propres négatifs de 2 572 348 TND, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 3 714 447 TND.

A notre avis, et à l'exception de ce qui a été décrit dans la section « I.1.2. Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la « Advanced e-Technologies SA » au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### ***I.1.2. Fondement de l'opinion avec réserve***

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

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

La société « Advanced e-Technologies SA » a fait l'objet courant 2017 d'un contrôle fiscal approfondi sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant de 2012 à 2015. Le contrôle fiscal a été conclu en 2018 par une reconnaissance de dette au 4 septembre 2018 de 140 628 TND. La société n'a pas constaté une provision pour risques et charges dans ses comptes pour l'exercice 2017.

#### ***I.1.3. Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation***

Nous attirons l'attention sur la note 30 relative au tableau de variation des Capitaux propres qui indique que la société a subi une perte nette de 3 714 774 TND au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et que, à cette date, les passifs de la société excèdent de 2 572 347 TND le total de ses actifs.

Cette situation indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette situation.

#### ***I.1.4. Questions clés d'audit***

Outre des questions traitées dans les sections « Fondement de l'opinion avec réserve » et « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiqués dans notre rapport :

**a- Evaluation des créances clients au 31 décembre 2017**

**- Question clé d'audit**

Les créances sur les clients présentent un solde net de 5 468 253 TND.

Compte tenu de l'importance de cette rubrique, nous avons considéré la dépréciation des créances clients comme un point clé d'audit.

**- Réponses apportées**

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le Management.

**b- Comptabilisation des flux liés aux fournisseurs**

**- Question clé d'audit**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 4 606 890 TND au 31 décembre 2017.

Nous avons considéré que la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs est une question clé d'audit en raison de l'importance significative de cette rubrique dans les comptes de la société.

**- Réponses apportées**

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre des processus d'achats, d'investissements et de règlements fournisseurs ;
- Vérifier la conformité de l'application des dispositions contractuelles entre la société et ses fournisseurs ;
- Vérifier la concordance entre les bases des achats et la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs par la société ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

**c- Prise en compte des revenus**

**- Question clé d'audit**

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élèvent à 15 526 246 TND, représentant ainsi la quasi-totalité des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte de revenu est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

**- Réponses apportées**

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ; et
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus présentées dans les notes aux états financiers.

**d- Evaluation des stocks**

**- Question clé d'audit**

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2017 pour un montant brut de 1 863 017 TND et provisionnés à hauteur de 475 076 TND, ce qui fait un montant net de 1 387 941 TND, représentent un des postes les plus importants du bilan.

**- Réponses apportées**

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en :

- La revue des états de mouvements des stocks solution et distribution ;
- L'assistance aux inventaires physiques de fin d'année ;
- L'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application sur toute la période ;
- La vérification du correct rattachement des ventes et achats de fin d'exercice 2017 et début de 2018 à la bonne période ; et
- La revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

#### ***1.1.5. Rapport du Conseil d'Administration***

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### ***1.1.7. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

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

## **I.2. Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires**

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

### ***I.2.1. Efficacité du système de contrôle interne***

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats Financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

### ***I.2.2. Respect des délais légaux de publication et de tenue de l'assemblée générale***

La société n'a pas respecté les délais légaux de publication et de divulgation des informations financières relatives aux états financiers individuels au 31 décembre 2017 et aux états financiers semestriels au 30 juin 2018, tels que prévus au niveau des articles 3, 3 bis, 3ter, 3 quater, 21 et 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les textes subséquents.

Par ailleurs, la société n'a pas respecté les dispositions de l'article 275 du code des sociétés commerciales relatif au délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire, qui doit se réunir au moins une fois par année et dans les six mois qui suivent la clôture de l'exercice comptable, et ce notamment pour approuver les comptes de l'exercice écoulé.

### ***I.2.3. Application de l'article 388 du code des sociétés commerciales***

Suite aux pertes cumulées comme indiqué dans le point « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », les états financiers font apparaître des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social. Compte tenu de cette situation, et conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration est tenu de convoquer une assemblée générale extraordinaire dans les quatre mois suivant l'approbation des comptes afin de se prononcer soit sur la dissolution de la société ou sur la régularisation de la situation.

### ***I.2.4. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

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

**Tunis, le 3 décembre 2018**

**Le commissaire aux comptes  
Horwath ACF**

**Noureddine BEN ARBIA**

## II – Rapport spécial

Messieurs les actionnaires de la société Advanced e-Technologies S.A,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2017.

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 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 à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Votre conseil d'administration nous a informé des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

- Les ventes réalisées courant 2017 avec le client « Tuniphone » totalisent un montant toutes taxes comprises de 5 482 008 TND et se détaillent comme suit :

<i>Client</i>	<i>Nature</i>	<i>Montants en TTC</i>
Tuniphone	Ventes de matériel informatique & accessoires	238 341
Tuniphone	Ventes de matériel téléphonique & accessoires	5 242 829
Tuniphone	Ventes de lignes Ooredoo	635
Tuniphone	Ventes divers services	107
Tuniphone	Ventes de marchandises	96
<b>Total</b>		<b>5 482 008</b>

- Les créances sur « Tuniphone » comptabilisées par AeTECH au 31 décembre 2017 s'élèvent à 2 654 372 TND.
- Les achats réalisés courant 2017 auprès du fournisseur « Tuniphone » totalisent un montant toutes taxes comprises de 1 811 364 TND et se détaillant ainsi :

<i>Fournisseur</i>	<i>Nature</i>	<i>Montants en TTC</i>
Tuniphone	Commissions recharges PDV	1 776 394
Tuniphone	Commissions Forfait Data et ADSL	308
Tuniphone	Achats matériels informatiques & accessoires	310
Tuniphone	Achats marchandises	334
Tuniphone	Achats matériels téléphoniques & accessoires	29 532
Tuniphone	Autres achats	4 486
<b>Total</b>		<b>1 811 364</b>

- Le solde du fournisseur « Tuniphone » comptabilisé par AeTECH au 31 décembre 2017 est débiteur pour un montant de 2 098 TND.

### B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

- La société AeTECH a signé un contrat de location en date du 25 novembre 2012 avec la société Eco Tech Immobilière pour la location du siège situé à rue des entrepreneurs, Charguia 2, pour un montant mensuel de 13 550 TND avec une augmentation annuelle de 5%. La location a été consentie initialement pour la période allant du 25/11/2012 au 24/11/2014 et a été reconduite tacitement.



- Le montant du loyer relatif à l'exercice 2017 passé en charge de la société AeTECH est de 198 634 TND HT.
- Le solde du fournisseur Eco Tech Immobilière comptabilisé par AeTECH au 31 décembre 2017 s'élève à 504 374 TND.

### **C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

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

- La rémunération annuelle du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 26 juin 2002. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 144 000 DT. La rémunération annuelle du Président Directeur Général a droit à une prime d'intéressement annuelle variable calculée à raison de 0,25% du chiffre d'affaires et 10% du résultat brut d'exploitation, et ce en vertu de la décision du conseil d'administration tenu le 03 juin 2006. Cette prime a été évaluée au cours de l'exercice 2017 à 38 816 TND. Il bénéficie en plus d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférents.
- L'administrateur salarié perçoit un salaire mensuel brut de 12 031 TND et bénéficie d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférents.

	<i>Président Directeur Général</i>		<i>Administrateur salarié</i>	
	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passif au 31/12/2017</i>	<i>Charges de l'exercice</i>	<i>Passif au 31/12/2017</i>
Salaires bruts	144 557	24 635	144 372	7 140
Congés à payer	-	-	2 745	2 745
Primes annuelles	38 816	175 883	-	-
Jetons de présence	3 750	-	3 750	-

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 et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

**Tunis, le 3 décembre 2018**

**Le commissaire aux comptes  
Horwath ACF**

**Noureddine BEN ARBIA**