



# Bulletin Officiel

N° 5807 Lundi 04 Mars 2019

www.cmf.tn

— 24<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

**AVIS DES SOCIETES****AUGMENTATION DE CAPITAL**

ARAB TUNISIAN LEASE – ATL -

2-6

**EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE**BANQUE DE L'HABITAT « BH SUBORDONNE 2019-1 »  
HANNIBAL LEASE « HL 2018-2 »

7-14

15-19

**EMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS**

MODERN LEASING

20-23

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM**

24-25

**ANNEXE I**

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

## 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 de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2019. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2018 pour tout placement sollicité après le 30/04/2019.

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.

### ARAB TUNISIAN LEASE « ATL »

Société Anonyme au capital de 25 000 000 dinars

divisé en 25 000 000 actions de nominal 1 dinar

Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de l'ATL de 25 000 000 dinars à 35 000 0000 dinars

#### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **25/01/2019** a décidé d'augmenter le capital de la société Arab Tunisian Lease « ATL » d'un montant de **10 000 000 DT** pour le porter de 25 000 000 DT à 35 000 000DT, et ce, par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire à raison de **deux (02) actions nouvelles souscrites pour cinq (05) actions anciennes**, au prix d'émission de **2,1DT** chacune, soit une prime d'émission de 1,1DT. Les nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2019.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour constater et réaliser l'augmentation de capital.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé, qu'au cas où les souscriptions réalisées n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, de :

- Limiter le montant de l'augmentation du capital à celui des souscriptions à condition que celui-ci atteigne les trois-quarts au moins de l'augmentation du capital proposée ;
- Redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires qui en font la demande ;
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

#### But de l'émission

L'augmentation de capital a pour but de renforcer les fonds propres de la société, et respecter les normes pré instaurées en termes de ratios prudentiels.

#### Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 10 000 000 DT par la souscription en numéraire de 10 000 000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 10 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale: 1 DT
- Prix d'émission : 2,1 DT
- Catégorie : Action Ordinaire
- Forme des actions à émettre : Nominative

- Suite -

### Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de deux dinars cent millimes (2,1 DT) l'action soit la valeur nominale de l'action un (1) dinar, majorée d'une prime d'émission de un dinar cent millimes (1,1DT). Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement à la souscription.

### Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 10 000 000 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** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) 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. La société Arab Tunisian Lease ne reconnaît 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 10 000 000 actions nouvelles émises 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 deux (02) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et ce, **du 06/03/2019 au 05/04/2019 inclus\***.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, **du 11/04/2019 au 19/04/2019 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dès que les actions émises seront souscrites en totalité. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, **du 24/04/2019 au 24/05/2019 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit 7 500 000 dinars, correspondant à 7 500 000 actions).

### Etablissements domiciliaires

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

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 1 DT, représentant la valeur nominale de l'action majorée de 1,1 DT de prime d'émission.

---

\*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 **05/04/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant

- Suite -

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (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 du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 0101 3054 1192 0028 9529 ouvert auprès de l'Arab Tunisian Bank – Agence Charguia conformément à l'état de dénouement espèces de 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 **05/04/2019 à 17H** à BNACAPITAUX. 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 BNA CAPITAUX), 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.

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 BNA CAPITAUX, 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 25 000 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

### **Jouissance des actions nouvelles :**

Les 10 000 000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du 01/07/2019.

## **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.

### **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



- Suite -

au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds 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, 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 des sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

### **Marché des titres**

Les actions Arab Tunisian Lease 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 25 000 000 actions anciennes composant le capital actuel de l'Arab Tunisian Lease inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **06/03/2019**, droits de souscription détachés.

### **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

Les 10 000 000 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 2019, 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 06/03/2019 au 05/04/2019 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 suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis 1.

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

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0004700787 durant la période de souscription préférentielle soit **du 06/03/2019 au 05/04/2019 inclus\***.

---

\* 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 **05/04/2019** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0004700795 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 BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 19-1019 en date du 19/02/2019, du document de référence « ATL 2018 » enregistré par le CMF sous le n° 18-010 en date du 20/12/2018, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2019 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30/04/2019.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'Arab Tunisian Lease l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082- Mahragène; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse –Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053– Tunis et sur les sites Internet du CMF [www.cmf.tr](http://www.cmf.tr) et de l'ATL : [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2019 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site interne respectivement au plus tard le 20/04/2019 et le 30/04/2019.

## AVIS DE SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2019. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30 avril 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 «BH Subordonné 2019-1»

### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Banque de l'Habitat réunie le 04/06/2016, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonné dans la limite de 150 Millions de Dinars, à émettre dans un délai maximal de 3 ans, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux, les modalités et les conditions de ces émissions selon la situation du marché financier. Dans le cadre de cette autorisation, la Banque de l'Habitat a émis 2 emprunts respectivement d'un montant de 70 Millions de dinars et 50 Millions de dinars. Le reliquat de cette autorisation (30 Millions de dinars) reste utilisable jusqu'au 03/06/2019.

Aussi, l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Banque de l'Habitat réunie le 25/05/2017, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonné dans la limite de 150 Millions de Dinars, à émettre dans un délai maximal de 3 ans, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux, les modalités et les conditions de ces émissions selon la situation du marché financier.

Dans le cadre de ces deux autorisations, le Conseil d'Administration réuni le 24/09/2018 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné ou non subordonné d'un montant maximal de 70 millions de dinars.

Le Conseil d'Administration a également donné pouvoir à la Direction Générale de la banque de fixer les caractéristiques à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné selon les conditions suivantes :

- Montant : 35 MDT susceptible d'être porté à 50 MDT ;
- Catégorie A : 5 ans au taux fixe de 10,00% et/ou TMM+2,10% ;
- Catégorie B : 5 ans in fine au taux fixe de 10,20% et/ou TMM+2,30% ;
- Catégorie C : 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 10,30% et/ou TMM+2,60%.

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

#### Montant

L'emprunt obligataire subordonné « BH subordonné 2019-1 » est d'un montant de 35 000 000 dinars, divisé en 350 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

- Suite -

Le montant définitif du présent emprunt 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 **26/02/2019** et clôturées sans préavis au plus tard le **26/03/2019**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 35 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **26/03/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 35 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **26/03/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12/04/2019** 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 banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/02/2019** aux guichets de la BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis et de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

### **But de l'émission**

Afin de se conformer aux ratios prudentiels énoncés dans la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991, la banque a besoin de consolider ses fonds propres et ses quasi-fonds propres.

Ainsi, le but de la présente émission est de :

- Respecter les indicateurs de gestion prudentielle ;
- Satisfaire les demandes de la clientèle en matière de crédit et réaliser les objectifs prévus ;
- Respecter les nouvelles décisions énoncées par la Banque Centrale en matière de gestion des risques (risques opérationnels et risque de marché) à fin 2018 ;
- Se doter des ressources nécessaires pour la réalisation du Business Plan ;
- Renforcer les ressources stables de la banque pour aboutir à un ratio de liquidité supérieur à 90% ;
- Financer le budget d'investissement.

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : BH Subordonné 2019-1
- **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.
  - **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par les intermédiaires BH INVEST ou TUNISIE VALEURS. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.
  - **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination.

- Suite -

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.

#### **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, payables intégralement à la souscription.

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

Chaque obligation subordonnée 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 **26/03/2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **26/03/2019** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

#### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **Taux d'intérêt :**

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

#### **Catégorie A d'une durée de 5 ans**

- Taux fixe : Taux annuel brut de 10,00% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% 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 210 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N.

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

#### **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans in fine**

- Taux fixe : Taux annuel brut de 10,20% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% 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 230 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N.

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

- Suite -

**Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

- Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,60% 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 260 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N.

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

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A et la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie C.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **26 mars 2024** pour la catégorie A et B, le **26 mars 2026** pour la catégorie C.

**Prix de remboursement :**

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

**Païement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **26 mars** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **26 mars 2020**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **26 mars 2020** et le remboursement en capital aura lieu le **26 mars 2024**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **26 mars 2020** et le premier remboursement en capital aura lieu le **26 mars 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) :**

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

Ce taux est de **10,00%** l'an pour la catégorie A, de **10,20%** l'an pour la catégorie B et de **10,30%** l'an pour la catégorie C.

- **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 janvier 2019 à

- Suite -

titre indicatif, qui est égale à 6,8375% 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 8,9375% pour la catégorie A, de 9,1375% pour la catégorie B et de 9,4375% pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,10%** pour la catégorie **A**, de **2,30%** pour la catégorie **B** et de **2,60%** pour la catégorie **C** 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 «BH Subordonné 2019-1» sont émises selon trois catégories :

- une catégorie A sur une durée de vie totale de **5 ans** ;
- une catégorie B sur une durée de vie totale de **5 ans In Fine** ;
- une catégorie C sur une durée de vie totale de **7 ans dont deux années de grâce**.

##### **Durée de vie moyenne:**

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

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour les catégories B et C.

##### **Duration de l'emprunt :**

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

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,660 années** pour la catégorie A, de **4,156 années** pour la catégorie B et de **4,086 années** pour la catégorie C.

#### **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 17/12/2018 sous le n°18/009. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

##### **Garantie :**

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

- Suite -

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

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

### **Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné, « BH subordonné 2019-1 », est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions et les versements seront reçus aux guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis et de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

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

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

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

### **Fiscalité des titres**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de Cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

La tenue de registre des obligations de l'emprunt subordonné « **BH Subordonné 2019-1** » sera assurée durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

### **Marché des titres**

A fin janvier 2019, il existe 6 emprunts obligataires émis par la BH dont 5 qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la BVMT et 1 sans faire appel public à l'épargne émis en 2017. Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie émis par l'émetteur et sont négociés sur des marchés de titres étrangers.



- Suite -

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Banque de l'Habitat s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « BH INVEST » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BH Subordonné 2019-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

La Banque de l'Habitat s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné «**BH Subordonné 2019-1**» 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, paiement et extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

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

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

**Nature du titre :**

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

**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 les 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 banque un risque de taux du fait que 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.

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « BH Subordonné 2019-1 » visée par le CMF en date du **11/02/2019** sous le numéro **19-1018**, du document de référence « BH 2018 » enregistré par le CMF en date du **17/12/2018** sous le n°**18-009**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2019 ainsi quet des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30/04/2019.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de la Banque de l'Habitat – 18 Avenue Mohamed V – 1080 Tunis, la BH INVEST Intermédiaire en Bourse - Immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis et sur le site Internet du CMF [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2019 et les états financiers relatifs à l'exercice 2018 de la BH seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement au plus tard le 20 avril 2019 et le 30 avril 2019.

## AVIS DE SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur 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. 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 «HL 2018-2»

#### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **30/04/2018** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent cinquante Millions de Dinars (150 000 000 DT) sur 2018 et 2019 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 le **29/11/2018** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « HL 2018-02 » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- |                            |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a. Montant de l'emprunt    | : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars;                                                                                                                                                                                       |
| b. Nominal de l'obligation | : 100 dinars par obligation ;                                                                                                                                                                                                                           |
| c. Forme de l'obligation   | : les obligations sont nominatives ;                                                                                                                                                                                                                    |
| d. Prix d'émission         | : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription;                                                                                                                                                                                    |
| e. Durée et Taux d'intérêt | : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : fixe 11,15% brut l'an et/ou variable (TMM+3,50%) brut l'an au choix du souscripteur ;<br>Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : 11,50% brut l'an;                          |
| f. Amortissement           | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1 <sup>ère</sup> année pour la catégorie A et à la 3 <sup>ème</sup> année pour la catégorie B. |

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

#### Montant

L'emprunt obligataire « HL 2018-2 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2018-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

#### Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/12/2018** et clôturées au plus tard le **25/02/2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/02/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/02/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **27/03/2019** 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 et les versements seront reçus à partir du **27/12/2018** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

### **But de l'émission**

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, pour la période 2018/2019, qui s'élèvent à 350 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2019 est de 60 millions de dinars.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2018-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

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

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25/02/2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **25/02/2019**.

### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

### **Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à trois 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) + **3,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de

- Suite -

✓ paiement des intérêts majorée de **350** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **février** de l'année N-1 au mois de **janvier** de l'année N.

✓ Taux fixe : Taux annuel brut de **11,15%** 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.

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 fixe : Taux annuel brut de **11,50%** 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.

#### **Amortissement-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 à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **25/02/2024** pour la catégorie A et le **25/02/2026** pour la catégorie B.

#### **Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

#### **Paielement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **25 février** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/02/2020**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/02/2020** pour la catégorie A et le **25/02/2022** pour la catégorie B.

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

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

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

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

Ce taux est de **11,15%** l'an pour la catégorie A et **11,50%** l'an pour la catégorie B

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois novembre 2018 (à titre indicatif), qui est égale à 4,692%; 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 10.0275%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,50%**, 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 du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- ✓ **5 ans** pour les deux Catégories A.
- ✓ **7 ans** dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

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

- Suite -

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt «HL 2018-02» est comme suit:

- ✓ 3 années pour les deux Catégories A.
- ✓ 5 années pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,628** années pour la catégorie A et **4,003** années pour la catégorie C.

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

Le 14 novembre 2018, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de BB (tun) attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit :

- ✓ Note à long terme : **BB (tun)** ;
- ✓ Note à court terme : **B (tun)** ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB** » (tun) à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28/11/2018**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « HL 2018-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

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

**Marché des titres**

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2018-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2018-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

- Suite -

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2018-2 » visée par le CMF en date du 11/12/2018 sous le numéro 18-1013 et du document de référence «HL 2018» enregistré par le CMF en date du 11/12/2018 sous le n°18-008.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2018 » sont mis à la disposition du public sans frais, auprès de la société Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki – Les Berges du Lac- 1053 Tunis , ainsi qu'auprès de l'intermédiaire en bourse MAC SA, sis à Greer Center- Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsacom.tn](http://www.macsacom.tn)

les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et son site au plus tard le 20 janvier 2019.

## AVIS DE SOCIETES

### 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.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

|                                                      | Dénomination                        | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | VL au 31/12/2018                      | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION                              |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION                 |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 1                                                    | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS               | 20/07/92         | 178,909                               | 180,396       | 180,473          |               |             |
| 2                                                    | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07         | 121,789                               | 122,877       | 122,934          |               |             |
| 3                                                    | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                   | 01/02/99         | 103,593                               | 104,391       | 104,432          |               |             |
| 4                                                    | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB MANAGER                   | 18/09/17         | 106,915                               | 108,133       | 108,198          |               |             |
| 5                                                    | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                           | 01/06/01         | 107,043                               | 108,015       | 108,068          |               |             |
| 6                                                    | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                        | 27/09/18         | 101,201                               | 102,319       | 102,378          |               |             |
| 7                                                    | FINA O SICAV                        | FINACORP                      | 11/02/08         | 104,060                               | 104,823       | 104,862          |               |             |
| 8                                                    | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                   | 01/10/92         | 43,204                                | 43,488        | 43,503           |               |             |
| 9                                                    | SICAV BH CAPITALISATION ***         | BH INVEST                     | 22/09/94         | 30,220                                | 30,178        | 30,194           |               |             |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE  |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 10                                                   | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                           | 02/01/07         | 15,960                                | 16,087        | 16,095           |               |             |
| 11                                                   | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 116,613                               | 117,394       | 117,432          |               |             |
| 12                                                   | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                           | 25/02/08         | 1,137                                 | 1,143         | 1,144            |               |             |
| 13                                                   | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                           | 15/11/17         | 105,472                               | 106,483       | 106,556          |               |             |
| 14                                                   | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                       | 10/07/15         | 10,514                                | 10,603        | 10,608           |               |             |
| 15                                                   | FCP BNA CAPITALISATION ****         | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07         | 147,611                               | 147,540       | 147,615          |               |             |
| 16                                                   | FCP SALAMETT PLUS                   | AFC                           | 02/01/07         | 10,716                                | 10,796        | 10,802           |               |             |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 17                                                   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                           | 23/01/06         | 1,644                                 | 1,657         | 1,659            |               |             |
| SICAV MIXTES DE CAPITALISATION                       |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 18                                                   | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93         | 58,401                                | 58,795        | 58,816           |               |             |
| 19                                                   | SICAV PROSPERITY                    | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94         | 126,848                               | 127,740       | 127,754          |               |             |
| 20                                                   | SICAV OPPORTUNITY                   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01         | 119,285                               | 119,649       | 119,655          |               |             |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE        |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 21                                                   | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 146,689                               | 138,614       | 138,773          |               |             |
| 22                                                   | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 538,875                               | 509,844       | 510,442          |               |             |
| 23                                                   | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 129,129                               | 125,814       | 125,591          |               |             |
| 24                                                   | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE    | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 135,786                               | 132,255       | 132,118          |               |             |
| 25                                                   | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE      | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 133,545                               | 130,812       | 130,760          |               |             |
| 26                                                   | FCP MAXULA STABILITY                | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09         | 113,488                               | 109,721       | 109,531          |               |             |
| 27                                                   | FCP INDICE MAXULA                   | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09         | 115,763                               | 112,590       | 112,782          |               |             |
| 28                                                   | FCP KOUNOUZ                         | TSI                           | 28/07/08         | 168,881                               | 168,659       | 167,930          |               |             |
| 29                                                   | FCP VALEURS AL KAOUDHER             | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10         | 98,012                                | 99,893        | 99,623           |               |             |
| 30                                                   | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11         | 110,044                               | 113,512       | 113,543          |               |             |
| 31                                                   | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 171,822                               | 176,313       | 176,891          |               |             |
| 32                                                   | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 149,189                               | 150,792       | 151,289          |               |             |
| 33                                                   | FCP SMART EQUILIBRE                 | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15         | 108,973                               | 108,446       | 108,464          |               |             |
| 34                                                   | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07         | 22,857                                | 22,896        | 22,904           |               |             |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE       |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 35                                                   | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04         | 2174,662                              | 2094,487      | 2072,966         |               |             |
| 36                                                   | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                  | 24/10/08         | 127,259                               | 126,342       | 125,815          |               |             |
| 37                                                   | FCP SECURITE                        | BNA CAPITAUX                  | 27/10/08         | 163,566                               | 161,922       | 161,778          |               |             |
| 38                                                   | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                 | 04/05/09         | 198,668                               | 199,337       | 198,139          |               |             |
| 39                                                   | AIRLINES FCP VALEURS CEA            | TUNISIE VALEURS               | 16/03/09         | 18,470                                | 18,619        | 18,470           |               |             |
| 40                                                   | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                           | 23/01/06         | 2,801                                 | 2,812         | 2,798            |               |             |
| 41                                                   | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                           | 23/01/06         | 2,440                                 | 2,455         | 2,447            |               |             |
| 42                                                   | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                       | 11/12/14         | 75,460                                | 75,540        | 76,525           |               |             |
| 43                                                   | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                           | 15/09/09         | 1,207                                 | 1,252         | 1,243            |               |             |
| 44                                                   | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,171                                 | 1,177         | 1,177            |               |             |
| 45                                                   | FCP HAYETT PLENITUDE                | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,173                                 | 1,154         | 1,151            |               |             |
| 46                                                   | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,167                                 | 1,132         | 1,127            |               |             |
| 47                                                   | MAC HORIZON 2022 FCP                | MAC SA                        | 09/11/15         | 123,892                               | 124,705       | 122,614          |               |             |
| 48                                                   | AL AMANAH PRUDENCE FCP              | CGF                           | 25/02/08         | 126,408                               | 128,918       | 128,436          |               |             |
| 49                                                   | FCP MOUASSASSETT                    | AFC                           | 17/04/17         | 1095,846                              | 1154,225      | 1142,515         |               |             |
| 50                                                   | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                        | 19/05/17         | 11,353                                | 11,836        | 11,774           |               |             |
| 51                                                   | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 06/11/17         | 10,601                                | 10,714        | 10,621           |               |             |
| SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION                      |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 52                                                   | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                   | 10/04/00         | 102,764                               | 99,556        | 99,691           |               |             |
| OPCVM DE DISTRIBUTION                                |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
|                                                      | Dénomination                        | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | Dernier dividende<br>Date de paiement | Montant       | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL |
| SICAV OBLIGATAIRES                                   |                                     |                               |                  |                                       |               |                  |               |             |
| 53                                                   | SANADETT SICAV                      | AFC                           | 01/11/00         | 22/05/18                              | 4,020         | 109,439          | 110,359       | 110,396     |
| 54                                                   | AMEN PREMIERE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 10/04/00         | 24/05/18                              | 3,683         | 103,334          | 103,968       | 104,000     |
| 55                                                   | AMEN TRESOR SICAV                   | AMEN INVEST                   | 10/05/06         | 10/05/18                              | 4,454         | 105,807          | 106,751       | 106,791     |
| 56                                                   | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV          | ATTIJARI GESTION              | 01/11/00         | 21/05/18                              | 3,962         | 103,871          | 104,775       | 104,795     |
| 57                                                   | TUNISO-EMIRATIE SICAV               | AUTO GEREE                    | 07/05/07         | 17/04/18                              | 4,570         | 105,483          | 106,524       | 106,576     |
| 58                                                   | SICAV AXIS TRÉSORERIE               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03         | 30/05/18                              | 3,892         | 108,002          | 108,792       | 108,838     |
| 59                                                   | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV         | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97         | 08/05/18                              | 4,436         | 105,907          | 106,834       | 106,903     |
| 60                                                   | SICAV TRESOR                        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97         | 18/05/18                              | 3,520         | 102,369          | 103,066       | 103,103     |
| 61                                                   | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV         | CGF                           | 12/11/01         | 25/05/18                              | 3,051         | 104,049          | 104,664       | 104,693     |
| 62                                                   | CAP OBLIG SICAV                     | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01         | 28/05/18                              | 4,005         | 105,467          | 106,416       | 106,464     |
| 63                                                   | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                   | 07/10/98         | 11/05/18                              | 4,394         | 108,153          | 109,144       | 109,215     |
| 64                                                   | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | MAC SA                        | 20/05/02         | 29/05/18                              | 3,664         | 105,732          | 106,472       | 106,506     |
| 65                                                   | MAXULA PLACEMENT SICAV              | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10         | 30/05/18                              | 3,426         | 104,336          | 105,009       | 105,045     |
| 66                                                   | SICAV RENDEMENT                     | SBT                           | 02/11/92         | 30/03/18                              | 3,637         | 104,017          | 104,892       | 104,936     |
| 67                                                   | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV           | SCIF                          | 16/10/00         | 24/05/18                              | 3,384         | 105,041          | 105,707       | 105,739     |
| 68                                                   | SICAV BH OBLIGATAIRE                | BH INVEST                     | 10/11/97         | 31/05/18                              | 4,496         | 103,954          | 104,973       | 105,042     |
| 69                                                   | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                     | 06/07/09         | 11/05/18                              | 4,028         | 104,881          | 105,734       | 105,775     |
| 70                                                   | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08         | 30/05/18                              | 3,345         | 106,127          | 106,878       | 106,911     |
| 71                                                   | SICAV L'ÉPARGNANT                   | STB MANAGER                   | 20/02/97         | 28/05/18                              | 4,437         | 103,956          | 104,899       | 104,949     |
| 72                                                   | AL HIFADH SICAV                     | TSI                           | 15/09/08         | 29/05/18                              | 4,038         | 103,658          | 104,476       | 104,518     |
| 73                                                   | SICAV ENTREPRISE                    | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05         | 25/05/18                              | 3,335         | 106,318          | 107,025       | 107,060     |
| 74                                                   | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV       | UBCI BOURSE                   | 15/11/93         | 08/05/18                              | 3,391         | 103,125          | 103,821       | 103,858     |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 75                                | FCP AXIS AAA                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762   | 104,096        | 104,755        | 104,789        |
| 76                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749   | 104,660        | 105,632        | 105,681        |
| 77                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941   | 105,717        | 106,534        | 106,575        |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 78                                | FCP HELION SEPTIM               | HELION CAPITAL                | 07/09/18 | -        | -       | 101,002        | 102,507        | 102,694        |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 79                                | ARABIA SICAV                    | AFC                           | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583   | 60,686         | 60,048         | 59,965         |
| 80                                | ATTIJARI VALEURS SICAV *        | ATTIJARI GESTION              | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976   | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 81                                | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *     | ATTIJARI GESTION              | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313  | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 82                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                  | 14/04/00 | 08/05/18 | 1,958   | 100,978        | 99,463         | 99,450         |
| 83                                | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE         | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496   | 18,578         | 18,605         | 18,625         |
| 84                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                           | 27/11/00 | 30/03/18 | 7,298   | 310,924        | 303,638        | 303,659        |
| 85                                | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT        | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236  | 2484,413       | 2509,265       | 2498,439       |
| 86                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                   | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521   | 77,578         | 76,024         | 76,220         |
| 87                                | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                   | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243   | 58,053         | 58,140         | 58,224         |
| 88                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE                   | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038   | 117,754        | 117,398        | 117,371        |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 89                                | FCP IRADETT 20 **               | AFC                           | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228   | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 90                                | FCP IRADETT 50                  | AFC                           | 04/11/12 | 08/05/18 | 0,151   | 11,641         | 11,519         | 11,505         |
| 91                                | FCP IRADETT 100 **              | AFC                           | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014   | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 92                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                           | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,232   | 14,496         | 14,258         | 14,218         |
| 93                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION              | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299   | 16,365         | 16,972         | 16,961         |
| 94                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION              | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240   | 14,055         | 14,334         | 14,335         |
| 95                                | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514   | 158,189        | 155,287        | 155,485        |
| 96                                | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                           | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110   | 8,871          | 8,822          | 8,849          |
| 97                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                   | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415   | 125,596        | 120,313        | 120,370        |
| 98                                | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                           | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965   | 86,052         | 84,748         | 84,399         |
| 99                                | FCP AFEK CEA                    | TSI                           | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599   | 87,477         | 86,028         | 85,722         |
| 100                               | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                       | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644   | 100,297        | 99,039         | 99,000         |
| 101                               | UBCI - FCP CEA                  | UBCI BOURSE                   | 22/09/14 | 18/04/18 | 1,090   | 108,902        | 106,333        | 106,276        |
| 102                               | FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                   | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829   | 97,714         | 94,619         | 94,416         |
| 103                               | CGF TUNISIE ACTIONS FCP         | CGF                           | 06/01/17 | -        | -       | 10,234         | 10,317         | 10,323         |
| 104                               | FCP BH CEA                      | BH INVEST                     | 18/12/17 | -        | -       | 100,049        | 99,342         | 99,461         |
| 105                               | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174   | 162,324        | 162,868        | 162,893        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 106                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                   | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896   | 111,307        | 111,314        | 110,882        |
| 107                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996   | 112,317        | 113,455        | 113,205        |
| 108                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833   | 120,156        | 122,056        | 120,957        |
| 109                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                        | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437   | 206,410        | 206,703        | 204,631        |
| 110                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                        | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695   | 187,875        | 188,839        | 187,810        |
| 111                               | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                        | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647   | 163,505        | 164,669        | 163,807        |
| 112                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                        | 20/07/09 | -        | -       | 24,302         | 24,954         | 24,282         |
| 113                               | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                        | 04/10/10 | -        | -       | 145,463        | 145,449        | 144,981        |
| 114                               | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS   | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972   | 128,460        | 128,097        | 135,489        |
| 115                               | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                       | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752  | 9549,089       | 9294,873       | 9224,531       |
| 116                               | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT        | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347  | 1047,449       | 1080,088       | 1077,020       |
| 117                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS               | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220  | 5956,682       | 6097,011       | 6058,040       |
| 118                               | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                           | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 5259,834       | 5351,823       | 5328,392       |
| 119                               | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                   | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580   | 91,894         | 92,516         | 92,755         |
| 120                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS               | 12/11/18 | -        | -       | 5000,000       | 5000,000       | 5000,000       |
| 121                               | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                           | 11/02/19 | -        | -       | -              | 9,993          | 9,987          |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 122                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534   | 123,003        | 119,890        | 120,142        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                               |          |          |         |                |                |                |
| 123                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 963,015     | 12 141,093     | 12 039,658     |

\* SICAV en liquidation anticipée

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

\*\*\*\* initialement dénommé BNAC CONFiance FCP

**BULLETIN OFFICIEL**  
**DU CONSEIL DU MARCHE 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**

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société «Maghreb International Publicité -MIP- », 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 Chargaia 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 Noura -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 Noura -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 Chargaia 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 Chargaia 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 Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-                                                      | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"                                | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-                                                           | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                       | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-                                                                        | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                           | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-                                                             | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                              | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48                                                   | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding                                                          | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-                                                                | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring                                           | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -                                                            | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                      | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-                                                             | 71 433 299 |
| 63. 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 »    | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.                           | 31 327 317 |
| 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. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                   | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL"                                     | 11, rue Hédi Nour, 8ème étage -1001 TUNIS-                                                  | 71 349 100 |
| 6. Assurances BIAT                                                    | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II                                         | 30 300 100 |
| 7. Assurances Maghrébia Vie                                           | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis                                             | 71 155 700 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -              | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-                                                 | 70 026 000 |
| 9.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                       | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                    | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                             | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-                                                           | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne                                         | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-                                                | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                   | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-                                         | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna                                                    | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-                                                  | 71 164 000 |
| 16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"            | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "      | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160 |
| 18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"           | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-                                                        | 71 340 916 |
| 19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"         | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                         | 71 333 400 |



|                                                                              |                                                                                               |             |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 20. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac                                               | 71 141 420  |
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"              | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-                                                       | 71 340 899  |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS                                                | 71 90 86 00 |
| 23. Comptoir National du Plastique                                           | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA                                                                 | 73 343 200  |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT"                                         | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-                                           | 74 467 500  |
| 25. Citi Bank                                                                | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-                                                              | 71 782 056  |
| 26. Evolution Economique                                                     | Route de Monastir -4018 SOUSSE-                                                               | 73 227 233  |
| 27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                                        | 31 350 000  |
| 28. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère                                                     | 31 331 800  |
| 30. Loan and Investment Co                                                   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis                                              | 71 790 255  |
| 31. Meublatex                                                                | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-                                                           | 73 308 777  |
| 32. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis                                           | 71 950 800  |
| 33. Palm Beach Palace Jerba                                                  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-                                         | 75 653 621  |
| 34. Pharmalys Tunisie                                                        | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse                                                                  | 73 389 755  |
| 35. Plaza SICAF                                                              | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-                                                               | 71 797 433  |
| 36. Safety Distribution                                                      | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana                                                       | 71 810 750  |
| 37. Société ALMAJED SANTE                                                    | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -                                                   |             |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Feija km2 El Mornaguia –1153 Manouba-                                                | 71 550 711  |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000  |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-                                                         | 72 285 330  |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                      | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                   | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-                                                             | 74 831 522  |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »           | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-                                                             | 74 447 677  |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh                                                      | 71 433 318  |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-                                                     | 71 237 186  |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, 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 -                                  | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-             | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire                                                           | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-                                      | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"                                                     | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                 |            |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"                                                        | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                              | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »                                                     | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS"                                                                    | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-                                            | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING                                                                           | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                           | 71 246 200 |
| 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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                  | 36 005 000 |
| 98. Tyna Travaux                   | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful                | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                         | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                               | Adresse du gestionnaire                                                            |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA      | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                            | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 2  | AL AMANAH PRUDENCE FCP        | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 3  | AL HIFADH SICAV               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 6  | ARABIA SICAV                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA              | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 9  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 10 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1) | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 11 | ATTIJARI VALEURS SICAV (1)    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 12 | FCP BNA CAPITALISATION (4)    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC-                      | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis          |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                      | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis          |
| 14 | CAP OBLIG SICAV               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -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- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AL HIKMA                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV              |
| 19 | FCP AL IMTIEZ                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | 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-<br>Lotissement AFH/ BC5- Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR       | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 30 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                   |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                   |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>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 -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 40 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-<br>1080 Tunis                                                             |
| 41 | FCP IRADETT 100 (2)              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                                       |
| 42 | FCP IRADETT 20 (2)               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>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-<br>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-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                                       |
| 45 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène                     |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghreb-ia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghreb-ia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghreb-ia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghreb-ia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex                      |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 53 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>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 CAPITALAUX -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 | CAPITALISATION | 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 CAPITALAUX -BNAC-                                 | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                 |
| 62 | FCP SMART CROISSANCE (2)            | 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 INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 (3)       | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 71 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                           | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-            | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène        |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 74 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 75 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | 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  |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE                                           | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 77 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis                                                   |
| 78 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 79 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 80 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 81 | 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      |
| 82 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA                                                | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |

|     |                               |             |                |                                       |                                                                                                              |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 83  | MAC HORIZON 2022 FCP          | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA                                | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis                   |
| 84  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère                                                                |
| 85  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                    |
| 86  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis                                                  |
| 87  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis                                                  |
| 88  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis                                                  |
| 89  | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                          |
| 90  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                 | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Haddad- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                              |
| 91  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM-<br>Lotissement AFH/ BC5- Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 92  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-   | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                                       |
| 93  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST                           | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                                   |
| 94  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 95  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT      | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis                                                                             |
| 96  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM-<br>Lotissement AFH/ BC5- Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 97  | SICAV BH CAPITALISATION (5)   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM-<br>Lotissement AFH/ BC5- Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis |
| 98  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                 | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Haddad- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                              |
| 99  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                            |
| 100 | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                              |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 102 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 103 | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                     |
| 104 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 105 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 106 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                              |
| 107 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 108 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis                                                                            |
| 109 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL<br>FINANCES -CCF-       | 25, rue du Docteur Calmette-<br>1082 Tunis Mahrajène                                                         |
| 110 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis                        |
| 111 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère                                                                |

|     |                                 |             |                |                                                              |                                                                               |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 112 | 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      |
| 113 | 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 |
| 114 | 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      |
| 115 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                              | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                  |
| 116 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE                                                   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis                                           |
| 117 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE                                                  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                        |
| 118 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE                                                  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                        |
| 119 | UGFS BONDS FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 120 | 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      |
| 121 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE                                                  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                        |
| 122 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE                                                  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                        |
| 123 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE                                                  | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis                                        |
| 124 | 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 liquidation anticipée

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

(4) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(5) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

## 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 5 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                |
| 7 | ANAVA SEED FUND           | Flat6Labs Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis                                                           |
| 8 | CDC AMORÇAGE              | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |

## LISTE DES FCPR

|    |                                   | Gestionnaire                                            | Adresse                                                                                                                 |
|----|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | ATID FUND I                       | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2  | FIDELIUM ESSOR                    | FIDELIUM FINANCE                                        | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK                         | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 4  | FCPR GCT                          | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 5  | FCPR GCT II                       | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 6  | FCPR GCT III                      | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7  | FCPR GCT IV                       | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 8  | FCPR ONAS                         | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 9  | FCPR ONP                          | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 10 | FCPR SNCPA                        | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 11 | FCPR SONEDE                       | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 12 | FCPR STEG                         | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 14 | FRPR IN'TECH                      | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 15 | FCPR-CB                           | SAGES SA                                                | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 16 | FCPR 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-EI Menzah IV                                                 |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                          | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                 |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND                   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa         | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <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.