



Bulletin Officiel

N° 5840 Lundi 22 Avril 2019

www.cmf.tn

— 24^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

| | |
|---|----------------|
| <u>RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</u> | |
| ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018 | 2-3 |
| <u>AGREMENT DU CHANGEMENT DU GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET COMPTABLE</u> | |
| FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | 4 |
| <u>AVIS DE SOCIETES</u> | |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE (SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE)</u> | |
| ADVANS TUNISIE SA | 5-9 |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE (SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE)</u> | |
| BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE - BTK - GROUPE BPCE - | 10-15 |
| <u>EMISSION DE TITRES PARTICIPATIVES</u> | |
| BEST LEASE | 16-18 |
| <u>AUGMENTATIONS DE CAPITAL</u> | |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA - AUGMENTATION ARAB TUNISIAN LEASE - ATL - | 19-24 25-29 |
| <u>EMISSIONS D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING « TLF 2019-1 » | 30-35 |
| ATTIJARI LEASING « 2019-1 » | 36-40 |
| <u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u> | |
| L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD | 41 |
| AMEN BANK | 42-44 |
| TUNINVEST SICAR | 45-46 |
| ASSURANCES SALIM | 47-48 |
| BEST LEASE | 49 |
| SIAME | 50-51 |
| COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL - | 52 |
| SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAUDIENNE - SITS - | 53 |
| CELLCOM | 54-55 |
| MONOPRIX | 56 |
| TUNISIE VALEURS | 57 |
| MODERN LEASING | 58 |
| SANIMED | 59 |
| SOMOCER | 60-61 |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING | 62-63 |
| CEREALIS | 64 |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 65 |
| POULINA GROUP HOLDING - PGH - | 66-69 |
| LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL - AMS - | 70-71 |
| BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS - BTE - | 72-73 |
| DELICE HOLDING | 74 |
| SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS - SIMPAR - | 75-76 |
| ATTIJARI LEASING | 77 |
| <u>ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE</u> | |
| SICAV AXIS TRESORERIE | 78 |
| <u>SUPPRESSION DE LA COMMISSION DE SURPERFORMANCE</u> | |
| FCP BIAT - CEA PNT TUNISAIR | 79 |
| <u>CHANGEMENT DU GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET COMPTABLE</u> | |
| FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | 79 |
| <u>PAIEMENTS DE DIVIDENDES</u> | |
| FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS | 80 |
| FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE | 80 |
| SICAV TRESOR | 81 |
| <u>PAIEMENT D'ANNUITES</u> | |
| L'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE «STB SUB 2017-1» | 82 |
| <u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u> | |
| | 83-84 |
| <u>ANNEXE I</u> | |
| LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE | |
| <u>ANNEXE II</u> | |
| ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018 | |
| - SICAV AXIS TRESORERIE | |
| - FCP SECURITE | |
| - FCP BIAT - CEA PNT TUNISAIR | |
| <u>ANNEXE III</u> | |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018 | |
| - BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE - BTK - | |

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT
APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'elles sont tenues, en vertu **des articles 3 et 3 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier (1) et de l'article 45 du règlement du conseil du marché financier relatif à l'appel public à l'épargne**, de :

1. Déposer ou d'adresser, sur supports papier et magnétique, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**
 - L'ordre du jour et le projet de résolutions proposés par le conseil d'administration ou par le directoire;
 - Les documents et les rapports prévus, selon le cas, par les articles 201 et 235 du code des sociétés commerciales et l'article 471 dudit code,
 - Une copie originale des rapports du ou des commissaires aux comptes visés, selon les cas, aux articles 200, 269 et 472 du code des sociétés commerciales ;
 - Le document d'information établi conformément à l'annexe 3 du règlement du CMF sus-mentionné.

2. Publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis, ses états financiers annuels **accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes et ce, dans les délais sus-visés.**

Ainsi, pour l'exercice comptable 2018, les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées et ce, au plus tard le 30 avril 2019.

Dans ce cadre, le Conseil du Marché Financier attire l'attention des sociétés faisant appel public à l'épargne, soumises à des obligations sectorielles spécifiques, sur la nécessité de

- Suite -

prendre les mesures nécessaires et les précautions qui s'imposent en vue de respecter les délais légaux sus-mentionnés.

Il est, également, rappelé aux sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'en vertu des dispositions **des articles 3 ter et 3 quater de la loi sus-visée**, elles doivent :

1- Déposer ou adresser au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis dans un délai de quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

- Les documents visés à l'article 3 sus-visé, s'ils ont été modifiés,
- Les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire,
- L'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de la décision d'affectation du résultat comptable,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- La liste des actionnaires,
- La liste des titulaires des certificats de droits de vote,
- La liste des titulaires d'obligations convertibles en actions.

2- Publier au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :

- Les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire,
- L'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de l'affectation du résultat comptable,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- Les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

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

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CHANGEMENT DU GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET COMPTABLE

FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte

Agrément du CMF n° 21-2009 du 10 juin 2009

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

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 16 avril 2019, d'octroyer un agrément pour le changement du gestionnaire administratif et comptable de « FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES » et la désignation de la société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS en tant que nouveau gestionnaire administratif et comptable en remplacement de la BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse.

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

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

ADVANS TUNISIE SA



Société Anonyme au capital de 16 000 000 dinars divisé en 1 600 000 actions de nominal 10 dinars

Siège social : 10 Rue de GRECE - 1001 Tunis - Tunisie

Identifiant unique : 1317726X

Matricule fiscal : 1317726X/A/M/000

Tél : 71 843 600 - Fax : 71 843 600

Objet social : l'octroi de micro-crédits conformément aux dispositions du décret-loi 2011-117 du 05 novembre 2011 organisant l'activité des institutions de microfinance, ainsi que toutes les opérations liées à l'encadrement des initiatives de la clientèle, à sa formation et à son accompagnement, dans le cadre de l'activité d'octroi de micro-crédit .

Emission d'un Emprunt Obligataire
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

« ADVANS 2019-1 »

De 10 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 15 000 000 DT

Prix d'émission : 100 DT

1. Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **05/04/2019** a autorisé l'émission par la société « Advans Tunisie » d'un ou plusieurs emprunts Obligataires pour un montant global de 40 millions de dinars au cours des exercices 2019 et 2020, et a donné, pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société a décidé d'émettre un emprunt obligataire de **10 millions de dinars susceptible d'être porté à 15 millions** de dinars et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes validées par le Conseil d'Administration du **05/04/2019** :

| <i>CATEGORIE</i> | <i>DUREE</i> | <i>TAUX D'INTERET</i> | <i>AMORTISSEMENT ANNUEL</i> |
|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---|
| Catégorie A | 5 ans | 13% et/ou TMM+3,5% | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1^{ère} année |
| Catégorie B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 13,5% | Annuel constant par 1/5 à partir de la 3^{ème} année |

- Suite -

2-Renseignements relatifs à l'émission

✓ **Montant :**

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est fixé à 10 millions de dinars susceptible d'être porté à 15 millions de dinars divisé en 100 000 obligations susceptible d'être portées à 150 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « ADVANS 2019-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

✓ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **02/05/2019** auprès de MAC SA, Intermédiaire en bourse et seront clôturées au plus tard le **01/07/2019**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 15 millions de dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit un maximum de 150 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur à 10 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/07/2019**, 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 10 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/07/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **31/07/2019** 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 dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

✓ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la société visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la société envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

1. Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'emprunt** : « ADVANS 2019-1 ».
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.

- Suite -

- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations souscrites, délivrée par la société « Advans Tunisie ».
- **Prix de souscription et Prix d'émission** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. 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 **01/07/2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **01/07/2019**.
- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations 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 au taux fixe de **13%** et/ou variable **TMM+3,5%**
 - Catégorie B : d'une durée de 7 ans avec 2 ans de grâce au taux fixe de **13,50%** l'an

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de **13%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Taux variable** : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 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 paiement des intérêts majorée de 350 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois juin 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 7 ans dont 2 ans de grâce

- **Taux fixe** : Taux annuel brut de **13,50%** 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 et remboursement** :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 DT par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. 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 **01/07/2024** pour la catégorie A et le **01/07/2026** pour la catégorie B.

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

- Suite -

- **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **01/07** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **01/07/2020**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **01/07/2020** pour la catégorie A et le **01/07/2022** 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 (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 13% l'an pour la catégorie A et 13,5% l'an pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

- **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 mars 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,132% 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 10,632%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,5% pour la catégorie A pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- ✓ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans pour la catégorie A.

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce pour la catégorie B.

- ✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « ADVANS 2019-1 » est comme suit :

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

- ✓ **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

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

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

- Suite -

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de 2,578 années pour la catégorie A et 3,872 années pour la catégorie B.

- **Mode de placement :**

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

- **Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- **Garantie :**

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

- **Domiciliation de l'emprunt :**

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

- **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

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

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

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

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

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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

«Emprunt Subordonné BTK 2019-1»

**De 5.000.000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15.000.000 de dinars
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

1 - Décisions à l'origine de l'emprunt

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

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

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

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

Vue l'état d'avancement des souscriptions à l'emprunt subordonné BTK 2018, le Conseil d'Administration, réuni le 13/12/2018, a demandé à la Direction Générale de continuer la prospection en 2019.

A cet effet, la Direction Générale a décidé d'émettre le présent emprunt pour un montant de **5 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15 000 000 de dinars** selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|--------------|-------------------------|---|
| 5 ans | 11,0% et/ou TMM + 3,00% | Constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 1 ^{ère} année |

- Suite -

2-Renseignements relatifs à l'opération

Montant : L'emprunt obligataire « Emprunt Subordonné BTK 2019-1 » est d'un montant de 5 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 15 000 000 de dinars divisé en 50 000 obligations susceptibles d'être portées à 150 000 obligations de nominal 100 dinars.

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

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **11/04/2019** et clôturés au plus tard le **11/06/2019** Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (15 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit un maximum de 150 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission au **11/06/2019** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

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

But de l'émission : L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2019-1» permettra à la banque de disposer d'une ressource longue pour financer les projets d'investissement des PME.

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

1 - Caractéristiques des titres émis

La législation sous laquelle les titres sont créés : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance ci-dessous). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Dénomination de l'emprunt : Emprunt Subordonné BTK 2019-1

Nature des titres : Titres de créance

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

- Suite -

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

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

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **11/06/2019**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **11/06/2019** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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

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

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **3,0%** brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **juin** de l'année N-1 au mois de **mai** de l'année N.
- **Taux fixe :** Taux annuel brut de **11%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **11/06/2024**.

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

Paiement : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **11 juin** de chaque année.

- Suite -

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **11/06/2020**.

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de mars 2019 (à titre indicatif), qui est égale à 7,132% 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 10,132%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Ce taux est de **11%** l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale :** Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de 5 ans.
- **Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne pour l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2019-1» est comme 3 ans.
- **Duration (souscription à taux fixe) :** La duration pour les présentes obligations de cet emprunt subordonné est de 2,632 années.

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

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

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

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

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

- Suite -

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

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

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

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

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

Domiciliation de l'emprunt : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BTK 2019-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF- Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux t'intérêt et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

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

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

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

FACTEURS DE RISQUES SPECIFIQUES LIES AUX OBLIGATIONS SUBORDONNEES

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

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

- Suite -

subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) **telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance »**.

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

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
BEST LEASE**

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune

Siège Social: 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis

Registre de Commerce: B132611999

Matricule fiscal: 000MA 647746R

**« ISDARAT BEST LEASE 2019-01 » «إصدارات باست ليز 2019-01»
Emis sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du **25/03/2017** l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Epargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, de 100 dinars chacun sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 9,5% | 9% | 0,5% | A la fin de la 7 ^{eme} 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.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **30 mars 2019** et clôturés au plus tard le **30 juin 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.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **30 juin 2019**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

3. Objet de l'émission

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

- Suite -

4- But de l'émission

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

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

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

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

2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2019-01»

« إصدارات باسٹ ليز 2019-01 »

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

4. Prix de souscription et d'émission :

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

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **01 juillet 2019**.

La 1^{ère} date de distribution des profits 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.

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 7^{ème} année soit le 30/06/2026** à la valeur nominale.

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

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 prévue à 9,5% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

- Suite -

1. Première partie de la rémunération

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

2. Deuxième partie de la rémunération

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable le **15 juillet de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

Le résultat net avant impôt est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les fonds propres nets tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991.

3. La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 9,5% :

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 9,5% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 9,5%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

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

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

V. GARANTIE

Les présents titres participatifs émis ne font l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

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

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

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

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

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

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera la compétence exclusive du Tribunal de Tunis 1. A cette fin, BEST LEASE élit en son siège sis au 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 Tunis, Tunisie.

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.

Banque Nationale Agricole « BNA »

Société Anonyme au capital de 176 000 000 dinars
divisé en 35 200 000 actions de nominal 5 dinars
Siège social : Avenue Mohamed V - 1001 – Tunis

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de la BNA de 176 000 000 dinars à 320 000 0000 dinars

Décision à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **06/03/2019** a décidé d'augmenter le capital de la Banque Nationale Agricole « BNA » d'un montant de **144 000 000 DT** pour le porter de **176 000 000 DT à 320 000 000DT** en deux opérations simultanées de la manière suivante :

- Une augmentation du capital en numéraire d'un montant de **140 800 000DT** et ce, par l'émission de 28 160 000 actions nouvelles au prix de **douze (12) dinars chacune**, soit cinq (5) dinars de valeur nominale et sept (7) dinars de prime d'émission. Ces actions seront souscrites selon la parité de **quatre (4) actions nouvelles pour cinq (5) actions anciennes**. Ces actions seront libérées en totalité à la souscription, en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, échues et dont le montant est connu par la Banque ;
- Une augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de **3 200 000DT** et ce, par l'émission de 640 000 actions nouvelles d'**une valeur de 5DT chacune**, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en Bourse et ce, à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite pour cinquante cinq (55) actions anciennes**.

Les nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 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 n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital en numéraire :

- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être totalement ou partiellement redistribuées entre les actionnaires ;
- Les actions de numéraire non souscrites pourraient être offertes au public totalement ou partiellement ;
- Le montant de l'augmentation du capital social, en numéraire, peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les $\frac{3}{4}$ au moins de l'augmentation proposée.

- Suite -

Caractéristiques de l'émission

Le capital social sera augmenté de 144 000 000DT réparti comme suit :

- 140 800 000DT par souscription en numéraire et émission de 28 160 000 actions nouvelles ;
- 3 200 000DT par incorporation de réserves et attribution de 640 000 actions nouvelles gratuites.

Toutes les actions à émettre seront nominatives et de la catégorie ordinaire.

1. Augmentation du capital en numéraire

Le capital social sera augmenté de 140 800 000DT par la création de 28 160 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire ou par compensation de créances certaines, échues et dont le montant est connu par la Banque.

L'opération de compensation de ces créances certaines, revenant à l'Etat Tunisien et aux établissements publics sera effectuée par l'émission de 14 145 648 actions nouvelles détaillée comme suit :

| Dotation de l'Etat Tunisien (mD) | Dotation inscrite au niveau des | Montant à convertir (mD) | Correspondant à un nombre d'actions de 14 145 648 à souscrire par l'Etat Tunisien et les Entreprises publiques selon la parité 4 actions nouvelles pour 5 anciennes détenues |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|--|
| 133 000* | Capitaux propres | 90 277 | |
| 160 000** | Engagements hors bilan | 79 471 | |
| Total | | 169 748 | |

*cf Document de référence « BNA 2019 » page 133 paragraphe 4.13.1

** cf Document de référence « BNA 2019 » page 135 paragraphe 5.1.2

Le reliquat des actions par rapport aux 28 160 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire, soit 14 014 352 actions seront souscrites par les anciens actionnaires, autres que l'Etat Tunisien et les Entreprises publiques.

Ainsi, le montant de l'opération s'élève à 337 920 000DT (dont 169 748 000DT à libérer par compensation des créances revenant à l'Etat Tunisien). Le montant à lever sur le marché financier s'élèvera à 168 172 000DT.

| (en mD) | Conversion des dotations de l'Etat Tunisien | Souscription en numéraire | Total |
|------------------|---|---------------------------|----------------|
| Valeur nominale | 70 728 | 70 072 | 140 800 |
| Prime d'émission | 99 020 | 98 100 | 197 120 |
| Total | 169 748 | 168 172 | 337 920 |

Prix d'émission

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de douze dinars (12DT) l'action soit la valeur nominale de l'action cinq (5) dinars, majorée d'une prime d'émission de sept (7) dinars. Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées en numéraire ou par compensation avec des créances certaines, échues et dont le montant est connu par la Banque.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 14 014 352 actions nouvelles (le reliquat des actions par rapport au 28 160 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire) sera réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel, autres que l'Etat Tunisien et les Entreprises publiques 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 quatre (04) 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

- Suite -

- rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La Banque Nationale Agricole 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 qu'ils 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 28 160 000 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 quatre (04) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et ce, **du 15/04/2019 au 21/06/2019 inclus**¹.

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 27/06/2019 au 03/07/2019 inclus**. 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 08/07/2019 au 12/07/2019 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.

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 105 600 000 dinars, correspondant à 21 120 000 actions).

Etablissements domiciliataires

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

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 5 DT, représentant la valeur nominale de l'action majoré de 7 DT de prime d'émission.

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°03 025 155 0321 000077 31 ouvert auprès de la BNA – Agence Les Berges du lac conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement livraison titres contre espèces :

Les souscripteurs en numéraire 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 **21/06/2019 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),

¹ 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 **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

Modalités et délais de délivrance 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 35 200 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

1. Augmentation du capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites

Montant

Conjointement à l'émission d'actions en numéraire, le capital social sera augmenté par l'incorporation de **3 200 000DT** à prélever sur les réserves de la banque et la création de 640 000 actions nouvelles, d'une valeur de 5DT chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une **(1) action nouvelle gratuite pour cinquante cinq (55) actions anciennes.**

Droit d'attribution

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des 35 200 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits d'attribution en Bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinquante cinq (55) actions anciennes.

L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **15/04/2019.**

Jouissance des actions nouvelles souscrites

Les actions nouvelles gratuites (640 000 actions) et les actions nouvelles souscrites (28 160 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du **1^{er} janvier 2019.**

But de l'émission

Cette augmentation qui permettrait :

- de renforcer les fonds propres nets de base de la Banque ;
- d'améliorer la liquidité de la Banque ; et
- d'appuyer les choix structurants et le plan de développement et de modernisation de la Banque.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

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

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

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

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en bourse.

- Suite -

Régime fiscal applicable : Droit commun

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 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 de la Banque Nationale Agricole 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.

Cotation en bourse des actions anciennes

Les 35 200 000 actions anciennes composant le capital actuel de la Banque Nationale Agricole inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **15/04/2019**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 28 160 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire ou par compensation de créances seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des actions nouvelles gratuites

Les 640 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **15/04/2019**, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

- Suite -

Cotation en Bourse des droits de souscription et des droits d'attribution

Les négociations en bourse sur les droits de souscription auront lieu du **15/04/2019 au 21/06/2019 inclus**¹

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

Les négociations en Bourse sur les droits d'attribution commenceront à partir du **15/04/2019**.

Tribunaux compétents en cas de litiges

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 TN0003100799 durant la période de souscription préférentielle soit du **15/04/2019 au 21/06/2019 inclus**².

Les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0003100815 à partir du **15/04/2019**.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0003100807 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 19-1024 en date du 29/03/2019, du document de référence « BNA 2019 » enregistré par le CMF sous le n° 19-001 en date du 29/03/2019, 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 et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BNA – Avenue Mohamed V 1001 Tunis, de la BNA CAPITAUX Intermédiaire en bourse – Complexe le Banquier, Avenue Tahar HADDAD Les Berges du lac 1053 Tunis, de MAC SA – Intermédiaire en bourse - Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance, Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et le site internet de la BNA www.bna.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.

¹ 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 **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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^{er} 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 procéderont 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 et de l'ATL : 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 «TLF 2019-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **27/04/2018** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **27/03/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TLF 2018-2 » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,50% brut l'an au minimum et 8,90% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Toutefois, suite au décalage accusé dans la réalisation de l'émission et compte tenu de l'augmentation du taux directeur par la BCT à deux reprises, le Conseil d'Administration tenu en date du **28/08/2018** a révisé les conditions de l'émission envisagée comme suit :

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

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

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

- Catégorie A : 11,40% brut l'an et/ou TMM+2,70% sur 5 ans.
- Catégorie B : 11,70% brut l'an et/ou TMM+3,00% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

Par ailleurs, et compte tenu de l'opération d'augmentation de capital entreprise en fin d'année, l'émission de l'emprunt « TLF 2018-2 » a été reportée en 2019. De ce fait, la dénomination de l'emprunt obligataire est désormais « TLF 2019-1 ».

- Suite -

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « TLF 2019-1 » est d'un montant de 20 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2019-1 » 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 au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **24/04/2019** et clôturées sans préavis au plus tard le **28/06/2019**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/06/2019**, 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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/06/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/07/2019** 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 au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **24/04/2019** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

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

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 646 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 120 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente émission), 226,5 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2019-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

- Suite -

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations 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 souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire 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 **28/06/2019**, 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 **28/06/2019** 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 «**TLF 2019-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

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

* Taux fixe : Taux annuel brut de **11,40%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

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

*Taux fixe : Taux annuel brut de **11,70%** 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.

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 **28/06/2024** pour la catégorie A et le **28/06/2026** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

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

- Suite -

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/06/2020**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **28/06/2020** et le premier remboursement en capital aura lieu le **28/06/2022**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **11,40%** l'an pour la catégorie **A** et de **11,70%** l'an pour la catégorie **B**.

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

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

- **Catégorie A :**

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Mars 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,132% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,832%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,70%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- **Catégorie B :**

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Mars 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,132% 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 10,132%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2019-1**» sont émises selon deux catégories :

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

Durée de vie moyenne :

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,621 années** pour la catégorie A et **3,989 années** pour la catégorie B.

- Suite -

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB** (tun) à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **27/03/2019**.

Notation de la société :

En date du **12 décembre 2018**, Fitch Ratings a révisé à la baisse la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB+** à **BBB** (tun) avec perspective stable et sa note à court terme de **F2** à **F3** (tun).

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 TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations 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 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.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars(1000 dinars).

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 (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2019-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de

- Suite -

l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis, ainsi que la quantité y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2019-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 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, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération « TLF 2019-1 » visée par le CMF en date du **08 avril 2019** sous le n°**19/1025** et du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2018 » enregistré auprès du CMF en date du **11/10/2018** sous le n°**18-007**, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au premier trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2019 ainsi que de ses états financiers relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2019.

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

Les indicateurs d'activité relatifs au 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 internet 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. Il doit être accompagné des indicateurs d'activités 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 «Attijari Leasing 2019-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **19 avril 2018** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 80 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **4 octobre 2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2019-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 11,00% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75%.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

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

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **25 mars 2019** et clôturées au plus tard le **10 juin 2019**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10 juin 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.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10 juin 2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24 juin 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 des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 25 mars 2019 auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du Lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2019 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 320 millions de dinars. En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2019 est de 80 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2019-1 »
- **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 des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

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 **10 juin 2019**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **10 juin 2019** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des 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 au taux fixe de 11,00% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75% brut par an.

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

Taux fixe :

11,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :**

Taux variable :

- Suite -

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **juin** de l'année N-1 au mois de **mai** de l'année N.

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 la Catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **10 juin 2024** pour la Catégorie A et la Catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **10 juin** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **10 juin 2020**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **10 juin 2020** pour les catégories A et B.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 11,00% l'an pour le présent emprunt.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de février 2019 (à titre indicatif) qui est égale à 6,977%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,727% pour la Catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la Catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conservait 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 la Catégorie A et la Catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « Attijari Leasing 2019-1 » est de **3 années** pour la Catégorie A et la Catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,632 années**.

Garantie :

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

- Suite -

Notation de la société :

Le 24 mars 2016, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

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

Le 21 mars 2018, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent 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 21/01/2019.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2019-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de Attijari Intermédiation.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une 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 porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations 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 obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2019-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermédiation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2019-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Attijari Leasing s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2019-1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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.

- Suite -

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Attijari Leasing 2019-1 » visée par le CMF en date du 07/03/2019 sous le numéro 19-1021, du document de référence « Attijari Leasing 2018 » enregistré par le CMF en date du 31/12/2018 sous le n°18-011, 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 janvier 2019 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2019.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès d'Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2019 de l'émetteur et ses états financiers relatifs à l'exercice 2018 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2019 et le 30 avril 2019.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège Social : Rue de la Fonte Z.I Ben Arous – 2013 Ben Arous

La société L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous ses indicateurs d'activité du 1^{er} Trimestre 2019 :

Indicateurs clés (en Milliers de dinars):⁽¹⁾

| | Libelle | Performances du 1 ^{er} Trimestre | | Cumul Période du 01/01 au 31/03 | | Variation | | 2018 |
|---|--|---|---------|---------------------------------|-----------------------|-----------|-------|-----------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | En valeur | En % | |
| | <i>(000) dinars</i> | | | | | | | |
| 1 | Chiffre d'affaires | 27 698 | 22 109 | 27 698 | 22 109 | 5 590 | 25,3% | 98 953 |
| | <i>Chiffre d'affaires Local</i> | 8 481 | 5 686 | 8 481 | 5 686 | 2 795 | 49,2% | 34 485 |
| | <i>Chiffre d'affaires Export</i> | 19 217 | 16 423 | 19 217 | 16 423 | 2 795 | 17,0% | 64 468 |
| 2 | Volume de Production (Equivalent Batterie standard) | 314 840 | 286 752 | 314 840 | 286 752 | 28 088 | 9,8% | 1 061 263 |
| 3 | Investissements | | | 686 | 425 | 261 | 61,3% | 3 318 |
| | <i>Investissements corporels et incorporels</i> | | | 686 | 425 | 261 | 61,3% | 3 013 |
| | <i>Investissements financiers</i> | | | - | - | - | - | 305 |
| 4 | Structure d'endettement | | | 53 871 | 49 373 | 4 499 | 9,1% | 54 266 |
| | <i>Endettement à long et moyen terme</i> | | | 26 864 ⁽²⁾ | 28 268 ⁽²⁾ | -1 404 | -5,0% | 26 864 |
| | <i>Crédits de gestion</i> | | | 27 007 | 21 105 | 5 903 | 28,0% | 27 402 |

⁽¹⁾Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières et les relevés bancaires. Ces informations sont provisoires.

⁽²⁾ Dont 25 MDT d'Obligations Convertibles en Actions (OCA).

Commentaires:

- Pour le 1^{er} trimestre 2019, notre chiffre d'affaires a connu une hausse de 25,3% comparé à la même période de 2018 passant de 22,1 à 27,7 millions de dinars.
- Sur le marché local, le chiffre d'affaire a sensiblement augmenté de 49,2% par rapport au 1^{er} trimestre de l'année dernière; ainsi le chiffre d'affaire est passé de 5,7 MDT à 8,5 MDT.
- Pour le marché export, le chiffre d'affaire a augmenté de 17,0% par rapport au 1^{er} trimestre de l'année dernière ; ainsi le chiffre d'affaire est passé de 16,4 MDT à 19,2 MDT.
- La production du trimestre enregistre une augmentation de 9,8% par rapport au 1^{er} trimestre 2018.
- Les investissements de la période ont été de l'ordre de 0,7 MDT.
- L'endettement total de la société a diminué de 0,4 Millions de dinars soit -0,7% par rapport au 31-12-2018. En effet, il est passé de 54,3 millions de dinars au 31 décembre 2018 à 53,9 millions de dinars au 31mars 2019.

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Amen Bank

Siège Social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Amen bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

(En 1000 DT)

| Période | au 31 Mars 2019 | au 31 Mars 2018 | au 31 Décembre 2018 (*) |
|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 215 917 | 191 790 | 829 094 |
| • Intérêts et revenus assimilés | 154 619 | 125 334 | 578 354 |
| • Commissions en produits | 26 626 | 24 945 | 100 753 |
| • Revenus du portefeuille | 34 672 | 41 511 | 149 987 |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 120 156 | 97 902 | 454 362 |
| • Intérêts encourus et charges assimilées | 118 243 | 95 188 | 443 226 |
| • Commissions encourues | 1 913 | 2 714 | 11 136 |
| 3-Produit net bancaire | 95 761 | 93 888 | 374 732 |
| 4- Autres produits d'exploitation | 254 | 513 | 2 306 |
| 5- Charges opératoires | 37 338 | 35 428 | 147 044 |
| Dont ; | | | |
| • Frais de personnel | 26 249 | 24 916 | 102 275 |
| • Charges générales d'exploitation | 9 283 | 8 693 | 37 025 |
| 6- Structure du Portefeuille | 1 889 426 | 2 097 621 | 1 897 993 |
| • Portefeuille- titres commercial | 249 606 | 617 444 | 285 622 |
| • Portefeuille d'investissement | 1 639 820 | 1 480 177 | 1 612 371 |
| 7- Encours des créances à la clientèle | 5 840 322 | 6 068 952 | 5 929 248 |
| 8- Encours des dépôts et avoirs de la clientèle | 5 512 091 | 5 100 948 | 5 516 889 |
| Dont ; | | | |
| • Dépôt à vue | 1 623 665 | 1 618 136 | 1 618 911 |
| • Epargne | 1 441 593 | 1 459 606 | 1 469 211 |
| 9- Emprunts et Ressources Spéciales | 867 441 | 972 953 | 876 255 |
| 10- Capitaux propres (**) | 785 334 | 705 017 | 785 311 |

(*) Chiffres certifiés

(**) Les capitaux propres sont publiés hors résultats des périodes.

- Suite -

BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24 et des textes subséquents.

II -3/ Agios réservés

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques, des fonds gérés, des BTA, des participations avec conventions de rétrocession et des obligations.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables et des emprunts obligataires de placement.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire de la date d'arrêt, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat de la période.

LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

Les crédits à la clientèle, nets des provisions et d'agios réservés, sont passés de 6 069,0 millions de dinars à fin mars 2018 à 5 840,3 millions de dinars à fin mars 2019, enregistrant ainsi une régression de 228,7 millions de dinars ou 3,8%.

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont établis à fin mars 2019 à 5 512,1 millions de dinars soit une progression de 411,1 millions de dinars ou 8,1% par rapport au 31 mars 2018.

Les ressources longues provenant des emprunts et ressources spéciales ont atteint 867,4 millions de dinars enregistrant ainsi une baisse de 105,5 millions de dinars par rapport au 31 mars 2018. Cette variation est expliquée principalement par l'amortissement des emprunts et les remboursements des annuités venant à échéance.

- Suite -

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une augmentation de 24,1 millions de dinars ou 12,6% par rapport à la même période en 2018.

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une hausse de 22,3 millions de dinars, passant de 97,9 millions de dinars durant le premier trimestre 2018 à 120,2 millions de dinars pour la même période de 2019.

Le Produit Net Bancaire a atteint 95,8 millions de dinars à fin mars 2019 contre 93,9 millions de dinars pour la même période de 2018 soit une hausse de 2,0%.

Le coefficient d'exploitation qui intègre la charge de contribution au fonds de garantie des dépôts bancaires introduite depuis 2018, a atteint 39,0% au titre du premier trimestre de 2019 contre 37,7% pour la même période de 2018 soit une hausse de 1,3 point de pourcentage.

Hors la charge de contribution au fonds de garantie des dépôts bancaires, le coefficient d'exploitation s'établit à 35,6% au titre du premier trimestre 2019 contre 34,3% pour la même période de 2018.

AMEN BANK, meilleure Banque d'Afrique du Nord, pour « La Transformation Digitale » et « Le

Parcours Client AMEN First Bank »

AMEN BANK a été désignée, par le cabinet international Trusted Advisors (www.TransformersAwards.com), comme étant la meilleure banque d'Afrique du Nord, pour « La Transformation Digitale » et pour « Le Parcours client AMEN First Bank ». Cette double distinction vient conforter la position d'AMEN BANK, en tant que banque leader dans l'innovation, la digitalisation de ses process et la prise en compte permanente de l'expérience client.

AMEN Pay

Dans le cadre de la stratégie nationale de « Décashing » et d'inclusion financière, AMEN BANK vient de lancer « AMEN Pay », une solution de « Mobile Payment », qui fonctionne sur les technologies « QR Code » et NFC de mobile à mobile et répond parfaitement aux normes internationales de sécurité. Cette solution de « Mobile Payment » est ouverte aux porteurs de toutes les cartes bancaires tunisiennes, même les cartes prépayées, ce qui encourage, ainsi, l'élargissement de l'inclusion financière, dans notre pays.

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**TUNINVEST SICAR**

Siège social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNINVEST SICAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.**Revenus**

| Revenus par catégorie | Tr.1 2019 | Tr.1 2018 | Exercice 2018 |
|---|-----------|-----------|---------------|
| 1- REVENUS | 15 831 | 17 561 | 572 596 |
| Revenus des participations | 0 | 0 | 515 528 |
| Plus-values sur cession d'actions | | | |
| Dividendes | | | 515 528 |
| Intérêts | | | |
| Autres revenus | | | |
| Revenus des placements | 15 831 | 17 561 | 57 069 |
| Plus-values sur cession d'actions Sicav | 14 480 | 16 255 | 51 828 |
| Dividendes (actions Sicav) | | | 445 |
| Autres revenus | 1 351 | 1 307 | 4 795 |
| Autres revenus (études et prestations de services) | | | |
| 2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES, DONT | 0 | 0 | 0 |
| Frais sur titres de participation | | | |
| Pertes sur cession des titres (Sicav) | | | |
| Moins-Value latente sur titres Sicav | | | |
| 3- FONDS A CAPITAL RISQUE REPARTIS EN | 5 199 671 | 5 245 774 | 5 201 827 |
| Capital social | 966 000 | 966 000 | 966 000 |
| Autres fonds propres (*) | 4 233 671 | 4 279 774 | 4 235 826 |

(*) Autres fonds propres de l'exercice 2018 après audit et avant affectation du résultat de l'année

Activité de la société TUNINVEST SICAR - Approbations - Décaissements – Désinvestissements

| Catégorie des projets et secteurs d'activité | Nombre de projets | | | Montants en dinars | | |
|--|-------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|---------------|
| | Tr.1 2019 | Tr.1 2018 | Exercice 2018 | Tr.1 2019 | Tr.1 2018 | Exercice 2018 |
| Approbations | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Décaissements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Désinvestissements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

- Suite -

Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST SICAR

| Portefeuille d'investissement par zone géographique | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | | |
|---|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| | Nombre | | Montant | |
| | Au 31-3-2019 | Au 31-12-2018 | Au 31-3-2019 | Au 31-12-2018 |
| Tunis | 6 | 6 | 3 401 346 | 3 401 346 |
| Sahel | 1 | 1 | 298 551 | 298 551 |
| Sfax | 3 | 3 | 1 443 179 | 1 443 179 |
| TOTAL | 10 | 10 | 5 143 076 | 5 143 076 |
| VALEUR COMPTABLE NETTE | | | 4 287 976 | 4 287 976 |

| Portefeuille d'investissement par secteur | PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT | | | |
|---|-------------------------------|---------------|------------------|------------------|
| | Nombre | | Montant | |
| | Au 31-3-2019 | Au 31-12-2018 | Au 31-3-2019 | Au 31-12-2018 |
| Secteur industriel et textile | 5 | 5 | 2 940 943 | 2 940 943 |
| Secteur des services | 5 | 5 | 2 202 133 | 2 202 133 |
| TOTAL | 10 | 10 | 5 143 076 | 5 143 076 |

Commentaires sur les Indicateurs du 1^{er} Trimestre 2019

- 1- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 1er Trimestre 2019 sont d'ordres comptables,
- 2- Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 1^{er} Trimestre 2019,
- 3- En date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office, après la révision du montant réclamé qui a été ramené de 2.743.838 dinars à 2.459.579 dinars, soit un abattement de 284.259 dinars. Le 19 Mai 2015, Tuninvest Sicar a interjeté appel de la décision.

En date du 3 mars 2016, Tuninvest Sicar a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'exercice 2016, portant sur un montant de 1.222.115 dinars, contre le paiement de la totalité du montant en principal de la taxation d'office, soit 1.521.723 dinars, montant qui a été provisionné en totalité dans les comptes arrêtés au 31/12/2015 en sus du montant du crédit d'impôt qui s'élevé à 231.331 dinars couvrant ainsi la totalité du risque fiscal.

La société Tuninvest Sicar compte se pourvoir en cassation.

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE : ASSURANCES SALIM**Siège social : Immeuble *ASSURANCES SALIM*

Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La Société « ASSURANCES SALIM » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2019.

| | EN DT | | |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | 1er Trimestre 2019 | 1er Trimestre 2018 | Au 31/12/2018(*) |
| 1 - PRIMES EMISES | | | |
| VIE | 16 347 245 | 16 777 555 | 40 611 623 |
| IARD | 5 134 861 | 4 638 627 | 9 927 988 |
| AUTO | 8 065 075 | 7 412 882 | 22 873 177 |
| ENGINEERING | 1 183 635 | 746 409 | 2 849 924 |
| TRANSPORT | 453 762 | 1 012 035 | 3 028 664 |
| MALADIE | 5 921 075 | 4 538 053 | 22 795 309 |
| Non VIE | 20 758 408 | 18 348 007 | 61 475 062 |
| Total | 37 105 653 | 35 125 562 | 102 086 686 |
| 2 - PRIMES CEDEES | | | |
| VIE | 9 613 947 | 8 809 571 | 30 048 537 |
| VIE | 4 345 875 | 4 477 207 | 18 474 281 |
| IARD | 3 997 225 | 3 210 813 | 7 030 528 |
| AUTO | 185 431 | 188 505 | 1 034 734 |
| ENGINEERING | 913 004 | 391 064 | 2 573 505 |
| TRANSPORT | 172 411 | 541 982 | 935 489 |
| 3 - -COMMISSIONS | 4 464 372 | 4 213 623 | 15 404 337 |
| 4 - CHARGES DE SINISTRES | | | |
| VIE | 2 503 297 | 3 212 160 | -15 765 049 |
| IARD | -81 580 | 161 974 | 2 805 604 |
| AUTO | 3 841 813 | 4 027 601 | 16 477 201 |
| ENGINEERING | 97 699 | 95 320 | 604 260 |
| TRANSPORT | 276 650 | 147 461 | 567 476 |
| MALADIE | 5 612 812 | 3 948 740 | 18 232 494 |
| Non VIE | 9 747 395 | 8 381 096 | 38 687 034 |
| Total | 12 250 691 | 11 593 257 | 22 921 985 |
| 5 - PRODUIT DES PLACEMENTS | | | |
| dont Revenus financiers | 2 796 526 | 2 044 865 | 11 951 904 |

(*) Chiffres Audités

- Suite -

I. **BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :**

1. Les charges de sinistres déclarées en cours, commissions et revenus financiers ont été estimés à partir des états de gestion et des états comptables de la société.
2. Les chiffres évoluent au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (sinistres réglés, sinistres déclarés, primes cédées, commissions).
3. Les indicateurs relatifs à l'exercice 2018 sont audités.
4. Les produits des placements tiennent compte des intérêts courus et non échus.

II. **FAITS SAILLANTS**

Au 31.03.2019, le chiffre d'affaires global de SALIM s'est établi à 37,1MD contre 35.1MD au 31.03.2018, soit une croissance de 6% et une réalisation supérieure aux objectifs escomptés.

Les primes cédées ont enregistré une évolution de 9% liée essentiellement à l'augmentation du chiffre d'affaires.

De sa part, la charge de sinistre totalise 12,25MD contre 11,6MD au 31.03.2018 soit une évolution de 6%.

Les produits des placements ont affiché une progression de 35% par rapport à la même période de l'année 2018.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BEST LEASE

Siège social : 54, Avenue Charles Nicole Mutuelle Ville 1002 Tunis

La société Best Lease publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

En million dinars

| | Premier trimestre | | | Exercice 2018 ⁽¹⁾ |
|---|-------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| | 2018 | 2019 | variation | |
| Total Approbations | 43,650 | 33,823 | -22,51% | 143,483 |
| Sous total Approbations Mobilières | 41,995 | 33,380 | -20,51% | 139,330 |
| Agriculture | 5,198 | 3,450 | -33,64% | 15,079 |
| Bâtiments & travaux publics | 1,567 | 0,719 | -54,09% | 4,598 |
| Industrie | 2,667 | 1,203 | -54,91% | 7,078 |
| Service et commerce | 32,563 | 28,008 | -13,99% | 112,575 |
| Sous total Approbations Immobilières | 1,655 | 0,443 | -73,25% | 4,153 |
| Agriculture | 0,000 | 0,000 | | 0,000 |
| Bâtiments & travaux publics | 0,236 | 0,000 | | 0,236 |
| Industrie | 0,600 | 0,000 | -100,00% | 0,600 |
| Service et commerce | 0,819 | 0,443 | -45,95% | 3,317 |
| Total Mises en Force | 32,787 | 23,280 | -29,00% | 130,156 |
| Sous total Mises en Force Mobilières | 32,176 | 22,190 | -31,04% | 129,136 |
| Agriculture | 3,207 | 2,554 | -20,36% | 13,860 |
| Bâtiments & travaux publics | 0,986 | 0,486 | -50,73% | 3,962 |
| Industrie | 1,918 | 1,063 | -44,58% | 5,903 |
| Service et commerce | 26,065 | 18,087 | -30,61% | 105,412 |
| sous total Mises en Force Immobilières | 0,611 | 1,090 | 78,5% | 1,020 |
| Agriculture | 0,000 | 0,000 | | 0,000 |
| Bâtiments & travaux publics | 0,236 | 0,000 | | 0,236 |
| Industrie | 0,000 | 0,000 | | 0,000 |
| Service et commerce | 0,375 | 1,090 | | 0,784 |
| Total Engagements en cours (a) | 268,132 | 274,071 | | 280,818 |
| Total Engagements classés (b) | 13,931 | 16,861 | | 10,844 |
| Total Engagements (a)+(b) | 282,063 | 290,932 | | 291,662 |
| Trésorerie nette | 7,803 | 21,582 | | 5,383 |
| Ressources d'emprunts | 200,794 | 217,769 | | 208,332 |
| Capitaux propres | 57,126 | 57,037 | | 57,037 |
| Revenus Bruts de leasing (2) | 32,843 | 34,569 | 5,26% | 137,913 |
| Revenus Nets de leasing | 7,343 | 8,335 | 13,51% | 31,762 |
| Produits Nets de leasing | 3,894 | 3,696 | -5,08% | 14,817 |
| Total des charges d'exploitation | 1,079 | 1,172 | 8,66% | 5,180 |

(1) Données auditées

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force : Contrat dont la facturation est entrée en vigueur

Revenu brut de leasing : Loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) intérêts de financement

Revenu net de leasing : Revenu brut de leasing (-) Amortissements financiers

Produits nets de leasing : Revenu net de leasing (-) charges financières

Charges d'exploitation : Charges de personnels (+) Dotation aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les capitaux propres sont calculés sans tenir compte du résultat de l'exercice

Faits saillants :

L'activité de BEST LEASE a été marquée par :

Une augmentation de Revenu net de leasing de 13%

Baisse des mises en force de 29%

Un taux des créances classées au 31/03/2019 calculé à 5,8%

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES
- SIAME-**

Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

Chiffres En DT

| <i>Indicateur</i> | <i>1^{er} trimestre 2019</i> | <i>1^{er} trimestre 2018</i> | <i>Du début de l'ex 2019 à la fin du 1^{er} trim 2019</i> | <i>Du début de l'ex 2018 à la fin du 1^{er} trim 2018</i> | <i>Exercice 2018</i> |
|--|--|--|---|---|--------------------------|
| Revenus (Marché local) | 7 498 752 | 6 191 137 | 7 498 752 | 6 191 137 | 23 147 707 |
| Revenus (Marché de l'export) | 1 990 922 | 2 866 580 | 1 990 922 | 2 866 580 | 11 985 670 |
| <u>Total des Revenus</u> | <u>9 489 674</u> | <u>9 057 717</u> | <u>9 489 674</u> | <u>9 057 717</u> | <u>35 133 377</u> |
| <u>Production</u> | <u>10 832 484</u> | <u>8 722 653</u> | <u>10 832 484</u> | <u>8 722 653</u> | <u>35 963 838</u> |
| Investissements matériels | 236 094 | 146 309 | 236 094 | 146 309 | 935 423 |
| Investissements immatériels | 117 391 | 9 595 | 117 391 | 9 595 | 988 630 |
| Investissements financiers | - | - | - | - | 350 000 |
| <u>Total des Investissements</u> | <u>353 485</u> | <u>155 904</u> | <u>353 485</u> | <u>155 904</u> | <u>2 274 053</u> |
| Encours dettes à moyen et long terme | 999 007 | 1 285 039 | 999 007 | 1 285 039 | 1 070 515 |
| Encours dettes à court terme | 19 060 888 | 12 155 344 | 19 060 888 | 12 155 344 | 15 017 869 |
| <u>Total endettement bancaire</u> | <u>20 059 895</u> | <u>13 440 383</u> | <u>20 059 895</u> | <u>13 440 383</u> | <u>16 088 384</u> |

1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production : selon la formule (*Revenus de la période - Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours*)
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Les chiffres de l'exercice 2018 sont provisoires.
- Les chiffres de la période de 2019 restent provisoires et non audités.

- Suite -

1) Commentaire des indicateurs :

Chiffre d'affaires

Les revenus de la SIAME ont enregistré au terme des trois premiers mois de l'année 2019, une évolution de +4,8 %, soit + 432 KTND, par rapport aux revenus enregistrés durant la même période de l'année 2018.

L'évolution des ventes durant cette période s'explique par :

- L'accroissement des ventes sur le Marché Local de +1 308 KTND soit +21,1%. Cette augmentation s'explique par :
 - L'accroissement des ventes à la Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz « STEG », de +1 553 KTND, soit +95,2 %, par rapport à celles réalisées à la même période de l'exercice 2018.
 - Le recul des ventes dans le réseau de la distribution privée de -246 KTND, soit -5,4% et ce comme conséquence de la conjoncture économique difficile qui plombe tous les secteurs d'activité.
- La régression des ventes à l'export de -30,6 %, soit -876 KTND et ce suite au report de certaines commandes de nos clients en Afrique et à la réception tardive des ordres de commande pour le marché Irakien. .

Investissements

Le total des investissements réalisés au 31/03/2019, a atteint 353 KTND, contre 156 KTND durant la même période de l'année 2018. Les investissements entrepris au terme du premier trimestre 2019, se détaillent comme suit :

- Investissements matériels pour un montant de 236 KTND, consistant essentiellement en le renouvellement de certains équipements de production.
- Investissements immatériel pour un montant de 117 KTND, destinés au financement du développement de la nouvelle génération de compteurs SMART.

Endettement

L'endettement bancaire de la SIAME, a enregistré au 31 Mars 2019, une évolution de +3 972 KTND, soit +24,7% par rapport à son niveau au 31 Décembre 2018. L'évolution de l'endettement de la SIAME s'explique principalement par :

- Le financement des investissements entrepris durant le premier trimestre de l'exercice 2019 pour un montant de 353 KTND.
- L'évolution de l'encours Clients de +3 007 KTND, dont 1 529 KTND concernent la STEG.
- Et le paiement de 6 117 KTND aux fournisseurs étrangers, dont 3 588 KTND au seul fournisseur Général Electrique.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL-

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

La Compagnie Internationale de Leasing - CIL- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

(exprimé en 1000 DT)

| INDICATEURS | 1er trimestre 2019 | 1er trimestre 2018(*) | EXERCICE 2018(*) | variation en % |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
| MONTANT DES MISES EN FORCE | 60 019 | 71 580 | 260 988 | -16,15% |
| AGRICULTURES ET PÊCHE | 10 997 | 16 310 | 51 644 | -32,58% |
| BTP | 4 194 | 8 091 | 20 737 | -48,16% |
| INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES | 5 351 | 7 876 | 24 135 | -32,06% |
| TOURISME | 5 609 | 2 325 | 16 066 | 141,25% |
| LOCATION DES VOITURES | 8 935 | 9 496 | 38 745 | -5,91% |
| TRANSPORT | 3 992 | 6 030 | 19 873 | -33,80% |
| COMMERCE | 10 822 | 15 475 | 57 241 | -30,07% |
| SERVICES DIVERS | 10 119 | 5 977 | 32 547 | 69,30% |
| MONTANT DES APPROBATIONS | 72 036 | 87 485 | 287 585 | -17,66% |
| AGRICULTURES ET PÊCHE | 11 703 | 16 857 | 55 938 | -30,57% |
| BTP | 6 815 | 8 918 | 25 216 | -23,58% |
| INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES | 6 620 | 8 610 | 26 446 | -23,11% |
| TOURISME | 8 565 | 4 177 | 15 989 | 105,05% |
| LOCATION DES VOITURES | 10 207 | 11 008 | 41 352 | -7,28% |
| TRANSPORT | 3 342 | 7 891 | 24 226 | -57,65% |
| COMMERCE | 13 183 | 19 092 | 63 487 | -30,95% |
| SERVICES DIVERS | 11 601 | 10 932 | 34 931 | 6,12% |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS | 545 953 | 545 860 | 543 473 | 0,02% |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS | 46 055 | 38 170 | 33 258 | 20,66% |
| REVENUS BRUTS DE LEASING | 71 384 | 66 467 | 284 899 | 7,40% |
| REVENUS NETS DE LEASING | 15 436 | 14 075 | 61 872 | 9,67% |
| PRODUITS NETS DE LEASING | 6 602 | 6 937 | 27 398 | -4,83% |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 2 204 | 2 079 | 8 580 | 6,01% |
| STRUCTURE DES RESSOURCES | 429 024 | 434 818 | 456 190 | -1,33% |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 115 721 | 144 700 | 128 472 | -20,03% |
| EMPRUNTS ÉTRANGERS | 89 661 | 76 577 | 100 048 | 17,09% |
| AUTRES EMPRUNTS | 223 642 | 213 542 | 227 670 | 4,73% |
| TRÉSORERIE NETTE | 11 845 | 7 790 | 15 769 | 52,05% |
| CAPITAUX PROPRES (**) | 82 444 | 74 995 | 70 409 | 9,93% |

(*) Données auditées

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Approbations : contrats de leasing approuvés

Total des engagements : Encours financiers des contrats de leasing + impayés + Engagements hors bilan

Revenus nets de leasing : Intérêts et produits assimilés + Autres produits d'exploitation

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + Produits de placement - Intérêts et charges assimilées

Charges d'exploitation : Charges de personnel + Dotations aux amortissements + Autres charges d'exploitation

(**) Les capitaux propres sans tenir compte du résultat de la période

L'activité de la CIL a été marquée au cours du premier trimestre 2019 par :

- Une augmentation des revenus nets de leasing de 9,67%
- Une baisse des MEF de 16,15%
- Une maîtrise des charges d'exploitation

AVIS DE SOCIETES

المؤشرات الثلاثية حول نشاط الشركة

الشركة العقارية التونسية السعودية

المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي -شارع 7 نوفمبر -مركز المدينة الدولي

تنتشر الشركة العقارية التونسية السعودية مؤشرات حول نشاطها المتعلقة بالثلاثية الاولى لسنة 2019.

الوحدة: الدينار التونسي

الأرقام حسب المعطيات المحاسبية الوقتية

| السنة المحاسبية 2018 | الثلاثية الاولى 2018 | الثلاثية الاولى 2019 | البيانات |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------|
| 15 600 000 | 15 600 000 | 15 600 000 | راس مال الشركة |
| 33 162 868 | - | - | الاموال الذاتية قبل النتيجة |
| 2 494 380 | 1 614 380 | 0 | رقم المعاملات (عقود بيع) |
| 889 380 | 889 380 | 0 | شط القنطاوي-سكني- (عقود بيع) |
| 1 125 000 | 725 000 | 0 | بانوراما النصر -سكني- (عقود بيع) |
| 480 000 | - | 0 | اخرى- (عقود بيع) |
| 2 622 049 | 1 220 400 | 1 290 000 | وعود بيع |
| 21 494 | 10 800 | - | مداخيل أخرى |
| 418 356 | - | - | إيرادات المساهمات |
| 40 691 770 | - | - | المخزون |
| 9 482 826 | 10 298 327 | 9 482 826 | مخزون جاهز-معروض للبيع |
| 5 813 829 | 6 617 000 | 5 813 829 | بانوراما النصر -سكني- |
| 2 290 062 | 2 302 390 | 2 290 062 | شط القنطاوي |
| 1 378 935 | 1 378 937 | 1 378 935 | اخرى |
| 15 539 118 | 15 539 118 | 15 539 118 | مخزون الأراضي |
| 15 669 826 | 12 707 915 | - | مخزون قيد الانجاز |
| 744 255 | 1 063 197 | - | مستحقات الحرفاء |
| 12 063 800 | 11 724 998 | - | تسبقات الحرفاء |
| 3 840 995 | 3 581 533 | 3 131 689 | ديون اقل من سنة |
| 7 371 496 | 8 168 000 | 7 371 496 | القروض أكثر من سنة (بنك الإسكان) |
| 10 923 461 | 10 889 615 | 10 923 461 | الأصول المالية |
| 4 539 852 | 4 231 316 | 4 539 852 | تسبقة لشراء اراضي |

- واصلت الشركة تسويق باقي مخزون بانوراما النصر والخزامى في المركز العمراني الشمالي و شط القنطاوي بسوسة
- تحصلت الشركة على الشهادة في حسن الإنجاز لمشروع الخزامى و قد شرعت في ابرام العقود الخاصة بالمشروع .

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**CELLCOM**

Siège social : 25, rue de l'artisanat, CHARGUIA II, 2080 Tunis

La société **CELLCOM** publie ci-après ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019 :

| INDICATEURS (en MTND) | DU 01/01/2019 AU 31/03/2019 | DU 01/01/2018 AU 31/03/2018 | DU 01/01/2018 AU 31/12/2018 * |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Total des revenus (hors taxes) | 5.2 | 4.7 | 33.4 |
| Coût d'achat des marchandises vendues (hors taxes) | 4.6 | 3.8 | 27.3 |
| Charges financières | 0.6 | 0.2 | 3 |
| Produits financiers | - | - | 0.1 |
| Trésorerie nette | (3.4) | (2.1) | (1.6) |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs (en jours) | 78 | 76 | 60 |
| Nombre de points de vente | 39 | 55 | 32 |
| Masse salariale | 0.5 | 0.6 | 2.5 |
| Effectif moyen | 88 | 126 | 110 |

* Les chiffres au 31/12/2018 sont en cours d'audit.

Faits Marquants et perspectives :

- ♦ La filiale « **CELLCOM DISTRIBUTION** » de **CELLCOM** créée début 2018 pour le développement de sa nouvelle gamme de produits Electroménagers, dédiée principalement à la distribution des « petits électroménagers » a généré pour le premier trimestre 2019 un chiffre d'affaires qui s'élève à **0.578** MTND comparé à 0.516 M TND en T1-2018.
- ♦ « **CELLCOM** » a démarré la distribution des produits de la marque Infinix en Tunisie. La quantité écoulee est à l'ordre de 4 400 smart phones au 1^{er} trimestre.
- ♦ Dans le cadre de la mise en application du plan de restructuration, Cellcom a réduit sa masse salariale au cours de premier trimestre 2019.
- ♦ Aussi le groupe a vu l'arrivée d'une nouvelle direction générale dans le but d'élaborer et de mettre en place un nouveau plan stratégique.

Chiffre d'affaires :

- ♦ Le chiffre d'affaires a augmenté de 9.6% pour atteindre 5.2 M TND en premier trimestre 2019, par rapport à 4.7 M TND en T1 2018.
- ♦ La vente de GSM et Smart Phone ont augmenté de 36.3 % pour arriver à 4.1 M TND au 31/03/2019, contre 3.5M TND au 31/03/2018.
- ♦ La vente des cartes de recharges de premier trimestre 2019 ont connu une augmentation de 11% par rapport au premier trimestre 2018, pour passer de 0.9 M TND à 1 MTD.
- ♦ En tenant compte du Chiffre d'Affaires de « **CELLCOM DISTRIBUTION** », le Chiffre d'affaires consolidé de **CELLCOM** s'élève à 5.78 M TND comparé à 5.21 M TND au T1 2018, enregistrant une hausse de 10.9%.

- Suite -

Marge brute :

- ♦ La marge brute de CELLCOM s'est établie à 0.6 MTND durant T1 2019 contre 0.8 MTND au T1 2018.
- ♦ Le taux de marge brute s'élève à 12% comparé à 18 % en premier trimestre de 2018.
- ♦ Une baisse des prix a été entreprise afin de maintenir la position de la marque (part de marché). L'entreprise a souffert de l'envolée combiné du taux des changes (dollar face au dinar) et du TMM. La direction de l'entreprise a entrepris la renégociation des délais de paiements clients et fournisseurs (amélioration des conditions de paiement pour la recharge téléphoniques et des produits infinx).

Charges financières :

- ♦ Au 31/03/2019, les charges financières de CELLCOM qui ont atteint 0.6 MTND contre 0.2 MTND au T1 2018 du principalement à l'augmentation du TMM et à la réduction des marges.

Délai moyen de règlement fournisseurs :

- ♦ Le délai moyen de règlement fournisseurs atteint **78 jours** au T1 2019.

Trésorerie Nette :

- ♦ La trésorerie nette a atteint -3.4 MTND au 31/03/2019.

Effectif moyen :

- ♦ L'effectif moyen s'élève à **88 personnes**, confirmant la stratégie initiée par Cellcom depuis plusieurs trimestres pour l'optimisation des ressources et la réduction des charges.

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « MONOPRIX »**

Siège Social: Rue Larbi Zarrouk Mégrine

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « MONOPRIX » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

| | Du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Du 01/01/2018 au 31/03/2018 | Au 31/12/2018 |
|--|--|--|----------------------|
| CA TTC | 153 482 | 141 880 | 615 205 |
| CA HT | 146 989 | 135 976 | 588 940 |
| Cout achat Marchandises vendues | 121 815 | 110 717 | 477 128 |
| Charges du personnel | 13 042 | 12 424 | 51 133 |
| - <i>Ratio Masse salariale / CA HT</i> | 8,87% | 9,14% | 8,68% |
| - <i>Effectif</i> | 3 385 | 3 468 | 3 415 |
| Charges financières | 1 593 | 1 409 | 4 921 |
| Produits financiers | 0 | 0 | 4 468 |
| Nombre de points de vente | 89 | 87 | 89 |
| Délai de règlement fournisseurs en nbre de jours | 70 | 72 | 68 |

(*) Données disponibles à ce jour et non encore validées par les commissaires aux comptes

Commentaires :

- 1- Le chiffre d'affaires TTC du 1^{er} trimestre 2019 a enregistré une progression de **+8.18%** comparé à celui du 1^{er} trimestre 2018.
- 2- Le nombre de magasins communiqué concerne uniquement les magasins en activité.
- 3- Le ratio masse salariale rapporté au chiffre d'affaires s'est amélioré en passant de 9.14% en 2018 à 8.87% en 2019.
- 4- Le nombre de point de vente est passé de 87 magasins à la fin du premier trimestre 2018 à 89 magasins à la fin du premier trimestre 2019 à la suite de l'ouverture de Monoprix Mateur et Monoprix Sousse Messai.

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**TUNISIE VALEURS**

Siège Social : Immeuble Integra, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNISIE VALEURS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019

| Rubriques (en Milliers de Dinars) | 1 ^{er} trimestre 2019 | 1 ^{er} trimestre 2018 | Var en % | 31/12/2018 chiffres audités |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------------------------|
| Volume traité * | 531 719 | 607 875 | -12,5% | 1 685 955 |
| Actif géré (OPCVM) | 717 586 | 769 429 | -6,7% | 721 631 |
| Chiffre d'affaires | 4 216 | 4 543 | -7,2% | 19 185 |
| dont Intermédiation | 1 253 | 1 721 | -27,2% | 6 076 |
| dont Gestion | 1 912 | 1 936 | -1,2% | 8 438 |
| dont Produits financiers | 852 | 274 | 210,8% | 2 037 |
| Charges financières | - | 12 | - | 29 |
| Charges d'exploitation | 2 974 | 3 192 | -6,8% | 12 954 |

* Volume sur le marché des actions, obligations et enregistrements en Bourse

Commentaires des indicateurs :

La société a maintenu sa 1^{ère} position en termes de volumes traités sur le marché des actions (47,6% de part de marché) et plus de 397 Millions de Dinars de volumes contre 423 Millions de Dinars au 31/03/18.

Comme prévu, la pression à la hausse des taux des placements monétaires continue à peser sur la stabilité des actifs en OPCVM et notamment obligataires. La société a cependant amélioré sa part de marché passant de 16,8% au 31/03/18 à 18,5% au 31/03/19.

Le chiffre d'affaire a reculé de 7% au 31/03/19 dû principalement au recul du chiffre d'affaire de l'intermédiation en bourse. Il est à rappeler que l'activité d'intermédiation en bourse comprend le courtage sur les transactions et la tenue des comptes en valeurs mobilières (garde des titres). Il est à noter également que le chiffre d'affaire du 1^{er} trimestre 2018 a connu une facturation importante d'une opération de restructuration.

La société maintient les chiffres annoncés pour le budget de l'année 2019.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

MODERN LEASING

**IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH BC 5 CENTRE URBAIN NORD
TUNIS MAHRAJANE 1008**

Modern Leasing publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} Trimestre 2019

(En milliers de dinars)

| | Indicateurs | 1 ^{er} Trimestre | | Variation en % | Exercice 2018(*) |
|-----------------|--|---------------------------|---------------|----------------|------------------|
| | | 2019 | 2018 | | |
| Secteurs | Agriculture | 2 833 | 7 768 | -63,53% | 21 046 |
| | Industrie | 2 556 | 4 877 | -47,59% | 23 464 |
| | BTP | 2 212 | 8 874 | -75,08% | 29 452 |
| | Tourisme(*) | 4 725 | 3 023 | 56,31% | 16 635 |
| | Services divers, commerce et transport | 15 626 | 22 761 | -31,35% | 79 033 |
| | Montant des Approbations | 27 952 | 47 303 | -40,91% | 169 630 |
| | Agriculture | 2 583 | 7 616 | -66,09% | 20 268 |
| | Industrie | 2 289 | 6 823 | -66,46% | 33 687 |
| | BTP | 4 494 | 15 066 | -70,17% | 30 701 |
| | Tourisme(*) | 2 685 | 884 | 203,71% | 10 573 |
| | Services divers, commerce et transport | 14 950 | 27 265 | -45,17% | 76 389 |
| | Montant des Mises en forces | 27 000 | 57 654 | -53,17% | 171 618 |

(*) NB : il s'agit essentiellement du secteur de location de voiture avec une part de 39% pour les approbations et 57% pour les mises en forces.

(En milliers de dinars)

| | Indicateurs | 1 ^{er} Trimestre | | Variation en % | Exercice 2018(*) |
|--------------------|---|---------------------------|---------|----------------|------------------|
| | | 2019(**) | 2018 | | |
| Engagements | Approbations | 27 952 | 47 303 | -40,91% | 169 630 |
| | Mises en force | 27 000 | 57 654 | -53,17% | 171 618 |
| | Encours | 352 476 | 378 276 | -6,82% | 371 191 |
| | Total des engagements | 383 598 | 398 969 | -3,85% | 397 983 |
| | Total des engagements classés | 50 608 | 41 440 | 22,12% | 44 520 |
| | Trésorerie nette | 16 696 | 1 427 | 1070,03% | 7 525 |
| | Revenus nets de leasing | 9 328 | 8 967 | 4,03% | 34 355 |
| | Revenus bruts de leasing (1) | 42 748 | 40 571 | 5,37% | 164 854 |
| | Produits nets de leasing | 2 240 | 3 139 | -28,64% | 8 952 |
| | Ressources d'emprunt | 297 425 | 300 373 | -0,98% | 324 343 |
| | Capitaux propres avant resultat | - | - | - | 41 538 |
| | Total des charges d'exploitation (hors provision) | 1 855 | 1 799 | 3,11% | 7 151 |

(*) Chiffres définitifs et audités

(**) Chiffres non audités

Approbations : contrats de leasing approuvés

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Encours financiers : encours financiers des contrats de leasing à la fin de la période

Total des engagements encours : Encours financiers des contrats de leasing + Impayés + Engagements hors bilan

Revenus bruts de leasing) : Total loyer en HT (Principal + intérêts)

Revenus nets de leasing : intérêts sur créances de leasing

Produit net de leasing : (revenus nets de leasing + autres produits d'exploitation + des placements financiers) – charges financières

Ressources d'emprunt : Représentent la partie non échue des emprunts obtenus

Faits saillants du 1^{er} Trimestre 2019 :

L'activité de ML durant le 1^{er} trimestre 2019 par rapport à celui de 2018 est caractérisée par :

- Une augmentation des Revenus net de leasing de 4,03%.
- Une diminution des Produits nets de leasing de 28,64%.
- Une diminution des Mises en force de 53,17%.

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

INDICATEURSD'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SANIMED**

Siège social:Route de Gremda Km 10,5 / BP 68 Markez Sahnoun

La société SANIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre de l'année 2019:

| Libellé | 1 ^{er} Trimestre | | | Cumul 2018 (*) | |
|---|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | En dinars | 2019 | 2018 | | Variation en % |
| 1- Chiffre d'Affaires | | 8 969 409 | 12 015 141 | -25% | 46 719 562 |
| CA Local | | 7 048 156 | 6 995 851 | 1% | 28 236 502 |
| CA Export | | 1 921 253 | 5 019 290 | -62% | 18 483 060 |
| 2- Production | | 9 571 561 | 9 521 999 | 0,52% | 36 068 219 |
| 3- Investissements | | 3 531 837 | 2 898 219 | 22% | 20 661 085 |
| 4- Engagements bancaires | | 71 827 693 | 45 799 455 | 57% | 67 094 659 |
| Dettes à Moyen et Long terme | | 40 635 214 | 24 487 536 | 66% | 36 802 924 |
| Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires) | | 31 192 479 | 21 311 919 | 46% | 30 291 736 |

*Les chiffres de l'année 2018 sont audités.

Commentaires sur les indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2019 :

Au 31 Mars 2019 le chiffre d'Affaires de SANIMED a atteint 8 969 mDT, soit une baisse de 25% par rapport à la même période de 2018.

- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 6 996 mDT au 31/03/2018 à 7 048 mDT pour la même période de 2019 soit une croissance de 1%.
- ✓ Le chiffre d'affaires export a atteint 1 921 mDT contre 5 019 mDT à la même période de 2018, soit une baisse de 62%. Plusieurs nouveaux marchés à l'export ont été conclus au cours du 1^{er} trimestre 2019, l'exécution de ces marchés a commencé à partir du mois d'avril. Il demeure toutefois entendu que la société stable sur un chiffre d'Affaires global à l'export supérieur à celui réalisé en 2018. Concernant le marché Lybien qui a représenté 23% du chiffre d'affaires à l'export au cours de l'année 2018, on ne peut rien se prononcer cette année vu la situation actuelle de ce pays.
- ✓ La production a enregistré au premier trimestre 2019 une légère progression de 0,52% par rapport à la même période de 2018.
- ✓ La société a réalisé des investissements de l'ordre de 3 532 mDT durant le premier trimestre de 2019.
- ✓ Les engagements bancaires s'établissent au 31/03/2019 à 71 828 mDT contre un total de 45 799 mDT à la même période de 2018, soit un accroissement de 57%. L'augmentation des dettes à moyen et long terme est justifiée par la clôture du programme d'investissement de la société.

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet 5033- Monastir.

La Société Moderne de Céramique- SOMOCER, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019 suivants :

| Libellé | 1 ^{er} Trimestre | | | 2018 |
|--|---------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | Variation 2019/2018 | |
| En millions de dinars | 2019 | 2018 | Variation 2019/2018 | |
| 1- Chiffre d'Affaires | 22,170 | 18,784 | 18,02% | 86,837 |
| <i>CA Local</i> | 19,154 | 16,896 | 13,37% | 76,377 |
| <i>CA Export</i> | 3,016 | 1,888 | 59,74% | 10,460 |
| 2- Production | 24,359 | 21,042 | 15,76% | 90,292 |
| 3- Investissements | 1,297 | 1,779 | -27,08% | 6,533 |
| 4- Engagements bancaires | 75,995 | 64,698 | 17,46% | 66,108 |
| <i>Dettes à Moyen et long terme</i> | 28,510 | 26,369 | 8,12% | 29,501 |
| <i>Dettes à court terme (Engagement Bilan)</i> | 47,485 | 38,329 | 23,89% | 36,607 |

** Les chiffres au 31 décembre 2018 restent provisoires jusqu'à approbation des états financiers de l'exercice 2018.

Faits saillants du premier trimestre 2019

- **Le Chiffre d'Affaires Total du premier trimestre 2019** s'établit à 22,170 millions TND, enregistrant ainsi une hausse de (+18,02 %) par rapport à la même période de l'année 2018, arrêté à 18,784 millions TND.
- **Le Chiffre d'Affaires Local** est passé de 16,896 millions TND au 31 mars 2018 à 19,154 millions TND au 31 mars 2019, soit une hausse de (+13,37%).
- **Le Chiffre d'Affaires Export au 31 mars 2019** est passé de 1,888 millions TND au 1^{er} trimestre 2018 à 3,016 millions TND en 2019, soit une hausse de (+59,74%).

- Suite -

- **La production** a enregistré au 31 mars 2019 une progression de (+15,76%) par rapport à la même période de 2018.
- **Les investissements au 31 mars 2019** totalisent 1,297 millions de dinars contre 1,779 millions de dinars au 1^{er} trimestre 2018.
- **Les engagements bancaires** (engagements bilan) au 31 mars 2019 s'établissent à 75,995 millions de TND contre un total de 64,698 millions de TND à la même période de 2018 marquant une hausse de 17,46 %. Les dettes à long et moyens termes représentent (21,8%) du total engagement au 31 mars 2019.

Les engagements hors bilan ont baissé de (-7,56%) au 31 mars 2019 par rapport au 31-12-2018 suite au paiement d'une partie des engagements par signature.

Ceci étant, il y a lieu de préciser que la répartition des engagements bancaires ainsi que leurs évolutions par rapport au 31 décembre 2018 se représentent comme suit :

| (En dinars) | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|
| Désignations | 31-12-2018 | 31-03-2019 | Evolution (%) |
| Engagements Bilan | 66 108 151 | 75 995 368 | 14,96% |
| Crédits à Moyen Terme | 29 501 013 | 28 510 364 | -3,36% |
| Crédits de trésorerie | 36 608 188 | 47 485 004 | 29,71% |
| Engagements hors bilan | 59 292 585 | 54 808 275 | -7,56% |
| Engagements par signature | 19 037 825 | 15 240 704 | -19,95% |
| Escompte commercial et avances sur factures | 40 254 760 | 39 567 571 | -1,71% |

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Tunisie Leasing et Factoring

Siège social : Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS –

La société Tunisie Leasing et Factoring publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

(en milliers de Dinars)

| INDICATEURS | 31-mars-19 | 31-mars-18 (**) | Variation | Année 2018 (*) |
|--|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| Approbations Mobilier | 102 045 | 179 666 | -43,2% | 443 675 |
| Agriculture | 7 703 | 15 334 | -49,8% | 40 084 |
| Industrie | 21 924 | 42 746 | -48,7% | 93 400 |
| Bâtiments & Travaux publics | 9 467 | 25 613 | -63,0% | 60 742 |
| Tourisme (2) | 15 294 | 15 502 | -1,3% | 49 098 |
| Services & Commerce | 47 657 | 80 470 | -40,8% | 200 350 |
| Approbations Immobilier | 1 598 | 13 603 | -88,3% | 29 009 |
| Agriculture | 0 | 0 | 0,0% | 0 |
| Industrie | 517 | 3 091 | -83,3% | 3 684 |
| Bâtiments & Travaux publics | 0 | 131 | -100,0% | 2 012 |
| Tourisme (2) | 0 | 0 | 0,0% | 55 |
| Services & Commerce | 1 081 | 10 380 | -89,6% | 23 259 |
| MONTANT TOTAL DES APPROBATIONS | 103 643 | 193 269 | -46,4% | 472 684 |
| Mises en force Mobilier | 73 521 | 123 179 | -40,3% | 411 093 |
| Agriculture | 6 085 | 9 493 | -35,9% | 37 401 |
| Industrie | 13 212 | 23 371 | -43,5% | 88 839 |
| Bâtiments & Travaux publics | 8 147 | 17 823 | -54,3% | 55 257 |
| Tourisme (2) | 7 969 | 14 248 | -44,1% | 48 552 |
| Services & Commerce | 38 108 | 58 243 | -34,6% | 181 043 |
| Mises en force Immobilier | 2 656 | 6 842 | -61,2% | 20 576 |
| Agriculture | 0 | 0 | 0,0% | 0 |
| Industrie | 622 | 2 472 | -74,8% | 3 951 |
| Bâtiments & Travaux publics | 0 | 0 | 0,0% | 1 500 |
| Tourisme (2) | 0 | 0 | 0,0% | 55 |
| Services & Commerce | 2 034 | 4 371 | -53,5% | 15 070 |
| MONTANT TOTAL DES MISES EN FORCE | 76 177 | 130 021 | -41,4% | 431 669 |
| Encours Financiers du Leasing | 890 617 | 937 329 | -5,0% | 913 762 |
| Encours de Financement du Factoring | 100 576 | 119 585 | -15,9% | 103 505 |
| Total des Engagements Courants Leasing (a) | 848 046 | 919 860 | -7,8% | 900 169 |
| Total des Engagements Courants Factoring (e) | 113 352 | 127 892 | -11,4% | 118 096 |
| Total des Engagements Classés Leasing (b) | 85 792 | 47 437 | 80,9% | 51 204 |
| Total des Engagements Classés Factoring (f) | 6 015 | 5 929 | 1,5% | 6 198 |
| Total des Engagements Leasing (c)=(a)+(b) | 933 838 | 967 296 | -3,5% | 951 373 |
| Total des Engagements Factoring (g)=(e)+(f) | 119 367 | 133 821 | -10,8% | 124 294 |
| Ratio des Engagements Classés Leasing (d)=(b)/(c) | 9,19% | 4,90% | | 5,38% |
| Ratio des Engagements Classés Factoring (h)=(f)/(g) | 5,04% | 4,43% | | 4,99% |
| Ressources d'Emprunts | 725 711 | 815 206 | -10,98% | 796 911 |
| Capitaux Propres (***) | 147 775 | 146 320 | 0,99% | 137 320 |
| Revenus Bruts de Leasing (1) | 117 161 | 113 794 | 2,96% | 476 300 |
| Revenus du Leasing et du Factoring | 27 702 | 26 676 | 3,85% | 112 610 |
| Produit Net | 11 792 | 11 861 | -0,58% | 52 155 |
| Total des Charges d'Exploitation | 6 225 | 6 283 | -0,92% | 24 163 |
| Trésorerie Nette | (29 228) | (44 178) | | (28 955) |

(*) Chiffres Définitifs Audités & Actualisés

(**) Données actualisées

(***) Total des Capitaux Propres sans tenir compte du résultat de la période

(2) Ce secteur représente principalement l'activité de location de voitures

- Suite -

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Approbations : Contrats de leasing approuvés | | | | | | | |
| Mises en force : Contrats dont la facturation des loyers a démarré | | | | | | | |
| Encours financiers leasing : Encours financiers des contrats de leasing à la fin de la période | | | | | | | |
| Encours de financement factoring : Encours financiers des contrats de factoring à la fin de la période | | | | | | | |
| Total engagements leasing : Encours financiers leasing + Impayés | | | | | | | |
| Total engagements factoring : Encours de financement factoring + engagement de financement donnés + engagement sous forme de B.O | | | | | | | |
| Revenus du leasing et du factoring : Intérêts sur créances du leasing + revenus du factoring + autres produits d'exploitation | | | | | | | |
| Produit net : Revenus de leasing + revenus du factoring + produits des placements - charges financières - commissions encourues | | | | | | | |
| (1) Après le changement comptable intervenu en 2008, cette rubrique n'apparaît plus sur les états financiers et a été reconstituée pour les besoins de cette communication | | | | | | | |

Faits Saillants du 1^{er} Trimestre 2019

Légère régression du Produit Net par rapport au premier trimestre 2018 à 11,792 MDT.

Réalisation de l'opération d'augmentation de capital de 45 à 51,750 MDT.

Signature d'un contrat de prêt avec la BERD portant sur un montant de 24 Millions d'Euros.

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

INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS**CEREALIS**

Siège social : Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1,
rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis.

La Société « CEREALIS » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

| Libellées | Unité | 1 T 2019 | 1 T 2018 | Var % | 31/03/2019 | 31/03/2018 | Var % | 31/12/2018 |
|---|-------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|------------|
| Revenus cerealis | Unité | 3 476 055 | 3 029 532 | 14,74% | 3 476 055 | 3 029 532 | 14,74% | 13 511 339 |
| Snacks salés | dt | 3 476 055 | 3 029 532 | 14,74% | 3 476 055 | 3 029 532 | 14,74% | 13 511 339 |
| Local | dt | 3 337 175 | 2 994 972 | 11,43% | 3 337 175 | 2 994 972 | 11,43% | 13 410 024 |
| Export | dt | 138 880 | 34 560 | 301,85% | 138 880 | 34 560 | 301,85% | 101 315 |
| Production cerealis | Unité | 3 502 033 | 3 054 111 | 14,67% | 3 502 033 | 3 054 111 | 14,67% | 13 575 401 |
| Valeur | dt | 3 502 033 | 3 054 111 | 14,67% | 3 502 033 | 3 054 111 | 14,67% | 13 575 401 |
| Investissement cerealis | Unité | | | | 110 110 | 85 536 | 28,73% | 550 858 |
| Investissement corp & incorporel | dt | | | | 110 110 | 85 536 | 28,73% | 550 858 |
| Structure d'endettement cerealis | Unité | | | | 3 160 013 | 3 612 135 | -12,52% | 2 856 632 |
| Solde endettement LT cerealis | dt | | | | 931 907 | 1 272 767 | -26,78% | 931 907 |
| Solde endettement CT cerealis | dt | | | | 1 893 636 | 1 708 237 | 10,85% | 1 924 726 |
| Solde découvert cerealis | dt | | | | 334 471 | 631 131 | -47,00% | 0 |

Commentaires:

Les revenus ont progressé de 14,74% en ce 1^{er} trimestre 2019. La croissance a été de 11,43% sur le local et de 301,85% sur l'export ; nous noterons que l'export reste très dépendant du marché Libyen et des conditions qui y prévalent.

Les investissements corporels et incorporels se situent à 110 110 DT et concernent des déploiements IT, des installations électriques, et du matériel de placement de produits.

L'endettement a baissé de 12,52% par rapport à la même période de l'année précédente, et s'établit à 3,2 MDT environ.

La Société continue d'assumer son rôle de leader et d'innovateur dans le secteur des snacks salés.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

(En DT)



ENNAKL AUTOMOBILES

Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P:129

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS (1ère trimestre 2019)

La société ENNAKL automobiles, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1ère trimestre 2019 :

| Désignation | 31/03/2019 (**) | 31/03/2018 (**) | Au 31/12/2018 (*) |
|---|-----------------|-----------------|----------------------|
| Total des revenus (Hors taxes) | 76 559 643 | 63 607 488 | 358 114 718 |
| Coût d'achat des marchandises vendues | 64 577 798 | 51 957 514 | 304 709 350 |
| Charges financières | 623 506 | 414 639 | 2 184 177 |
| Produits financiers | 57 580 | 75 865 | 9 134 279 |
| Solde de la trésorerie nette fin de période | -5 610 220 | 8 713 896 | 11 012 818 |
| Délai moyen de règlement des fournisseurs (***) | 178 | 76 | 151 |
| Nombre d'agences officielles | 25 | 25 | 25 |
| Masse salariale | 3 379 638 | 3 536 131 | 16 283 142 |
| Effectif fin de période | 330 | 359 | 340 |

Faits saillants :

- Le chiffre d'affaires au 31/03/2019 a atteint 76,559 MD contre 63,607 MD au 31/03/2018, soit une augmentation de 20.36%.
- La masse salariale au 31/03/2019 a atteint 3,379 MD contre 3,536 MD au 31/03/2018, soit une baisse de 4.4%.
- La trésorerie nette de la société s'est élevée à -5,610 MD contre un solde de 8,713 MD au 31/03/2018. La baisse de la trésorerie est justifiée essentiellement par :
 - ✓ L'augmentation des approvisionnements en stock de véhicules neufs, passant d'un total de 1 142 véhicules neufs importés durant le premier trimestre de 2018 à 1 870 véhicules neufs durant la même période en 2019.
 - ✓ L'augmentation du délai moyen de paiement des clients passant de 37 jours en 2018 à 51 jours en 2019.
- Durant ce premier trimestre, la société ENNAKL Automobiles a entamé la mise en place d'une nouvelle organisation dans le cadre de son plan stratégique qui va lui permettre de consolider sa présence sur le marché d'automobiles et d'atteindre ses objectifs de rentabilité.

(*) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable audité**.

(**) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable non audité**.

(***) Il s'agit du délai moyen de règlement des fournisseurs étrangers.

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**POULINA GROUP HOLDING**

Siège social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous

La société POULINA GROUP HOLDING « PGH » publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

N.B. :

- Tous les chiffres sont en Dinars.
- Tous les chiffres ne sont pas audités.
- Les chiffres présentés par métier d'activité sont des chiffres consolidés au niveau de chaque métier.

1. Activités du Groupe POULINA**1.1. Indicateurs Globaux**

| Indicateurs | 1 ^{er} Trimestre 2019 | 1 ^{er} Trimestre 2018 | Variation 1 ^{er} TR 2019 1 ^{er} TR 2018 | Année 2018 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------|
| <u>Chiffre d'affaires Global</u> | <u>708 684 153</u> | <u>594 683 520</u> | <u>19%</u> | <u>2 622 013 488</u> |
| Chiffre d'affaires Local | 622 463 379 | 528 906 268 | 18% | 2 304 067 984 |
| Chiffre d'affaires Export | 86 220 774 | 65 777 252 | 31% | 317 945 504 |
| Production | 719 095 077 | 599 273 696 | 20% | 2 651 293 637 |
| Investissement | 25 206 780 | 20 762 959 | 21% | 236 521 132 |
| <u>Endettement Total</u> | <u>781 994 231</u> | <u>658 321 103</u> | <u>19%</u> | <u>779 320 547</u> |
| CMT | 397 855 670 | 318 856 471 | 25% | 395 746 740 |
| CCT | 384 138 561 | 339 464 632 | 13% | 383 573 807 |

Le Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé à la clôture du 1^{er} trimestre 2019 a atteint 708,7 Millions DT enregistrant une croissance de 19% par rapport aux réalisations du 1^{er} trimestre 2018. Cette croissance s'explique aussi bien par la progression des ventes locales (+18%) que les ventes à l'Export (+31%).

- Suite -

La Production :

La production a progressé au même rythme que le chiffre d'affaires en passant de 599,3 Millions DT au 31-03-2018 à 719,1 Millions DT au 31-03-2019 soit une croissance de 20%.

Les Investissements

Les investissements réalisés, durant ce 1^{er} trimestre 2019, ont atteint 25,2 Millions de Dinars contre 20,7 Millions de Dinars pour la même période en 2018. Les principaux investissements sont les suivants :

| Métiers | Projet | Investissement |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Matériaux de construction | Briquèterie Djebel El Ouest | 8,3 Millions DT |
| Produits de Grande Consommation | Raffinerie d'huiles de Dakar | 6,4 Millions DT |
| Intégration Avicole | Extension Abattoirs | 6,0 Millions DT |

L'endettement

Entre le 1^{er} trimestre 2018 et le 1^{er} trimestre 2019, l'endettement du groupe a connu une augmentation de 19% compatible avec la hausse du niveau de son activité et des investissements réalisés au cours de la période.

1.2. Indicateurs par métier :

Unité : 1 dinar

| Métier | Indicateurs | 31/03/2019 | 31/03/2018 | Variation | Année 2018 |
|------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------|
| Intégration Avicole | Chiffre d'affaires Global | 162 498 192 | 139 398 881 | 17% | 580 202 181 |
| | CA Local | 157 088 695 | 135 767 386 | 16% | 547 252 201 |
| | CA Export | 5 409 497 | 3 631 495 | 49% | 32 949 980 |
| | Production | 163 473 181 | 140 235 274 | 17% | 586 335 393 |
| | Investissements | 5 997 299 | 8 535 811 | -30% | 44 879 497 |
| | Endettement | 159 359 476 | 154 579 661 | 3% | 315 781 659 |
| | CMT | 95 484 384 | 91 278 998 | 5% | 187 758 994 |
| CCT | 63 875 092 | 63 300 663 | 1% | 128 022 665 | |
| Agro-alimentaire | Chiffre d'affaires Global | 289 751 639 | 238 702 492 | 21% | 1 059 870 927 |
| | CA Local | 255 770 395 | 210 152 494 | 22% | 939 584 084 |
| | CA Export | 33 981 244 | 28 549 998 | 19% | 120 286 843 |
| | Production | 295 546 672 | 239 179 897 | 24% | 1 068 720 042 |
| | Investissements | 6 415 280 | 5 340 752 | 20% | 51 887 213 |
| | Endettement | 248 172 455 | 183 223 147 | 35% | 87 715 302 |
| | CMT | 150 262 788 | 104 761 161 | 43% | 55 555 038 |
| CCT | 97 909 667 | 78 461 986 | 25% | 32 160 264 | |
| Transformation d'acier | Chiffre d'affaires Global | 53 129 224 | 44 261 002 | 20% | 196 837 166 |
| | CA Local | 23 802 791 | 23 408 083 | 2% | 95 483 909 |
| | CA Export | 29 326 433 | 20 852 919 | 41% | 101 353 257 |
| | Production | 56 848 270 | 47 359 272 | 20% | 210 615 768 |
| | Investissements | 677 212 | 2 815 706 | -76% | 10 099 315 |
| | Endettement | 75 413 439 | 63 921 004 | 18% | 74 666 771 |
| | CMT | 27 504 879 | 21 941 497 | 25% | 27 232 553 |
| CCT | 47 908 560 | 41 979 507 | 14% | 47 434 218 | |

- Suite -

| Métier | Indicateurs | 31/03/2019 | 31/03/2018 | Variation | Année 2018 |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Emballage | Chiffre d'affaires Global | 55 797 321 | 45 439 905 | 23% | 195 091 825 |
| | CA Local | 41 477 176 | 34 341 476 | 21% | 152 332 803 |
| | CA Export | 14 320 145 | 11 098 429 | 29% | 42 759 022 |
| | Production | 54 681 375 | 44 531 107 | 23% | 191 189 989 |
| | Investissements | 962 760 | 757 474 | 27% | 5 993 501 |
| | Endettement | 75 982 859 | 65 891 170 | 15% | 77 533 530 |
| | CMT | 33 694 408 | 27 701 905 | 22% | 34 382 049 |
| | CCT | 42 288 451 | 38 189 265 | 11% | 43 151 481 |
| Matériaux de construction | Chiffre d'affaires Global | 40 871 634 | 44 406 545 | -8% | 176 405 855 |
| | CA Local | 39 860 720 | 43 267 751 | -8% | 170 374 092 |
| | CA Export | 1 010 914 | 1 138 794 | -11% | 6 031 763 |
| | Production | 41 689 067 | 45 294 676 | -8% | 179 933 972 |
| | Investissements | 8 259 044 | 2 453 732 | 237% | 119 338 004 |
| | Endettement | 30 793 315 | 26 122 433 | 18% | 30 640 114 |
| | CMT | 12 600 632 | 10 101 925 | 25% | 12 537 942 |
| | CCT | 18 192 683 | 16 020 508 | 14% | 18 102 172 |
| Commerce & Services | Chiffre d'affaires Global | 80 434 523 | 61 238 272 | 31% | 309 214 216 |
| | CA Local | 79 375 457 | 61 149 848 | 30% | 296 366 579 |
| | CA Export | 1 059 066 | 88 424 | 1098% | 12 847 637 |
| | Production | 80 434 523 | 61 238 272 | 31% | 309 214 216 |
| | Investissements | 2 446 319 | 529 857 | 362% | 3 077 811 |
| | Endettement | 130 695 614 | 113 843 579 | 15% | 132 015 772 |
| | CMT | 37 342 116 | 30 390 764 | 23% | 37 719 309 |
| | CCT | 93 353 498 | 83 452 815 | 12% | 94 296 463 |
| Bois & Bien d'Equpeement | Chiffre d'affaires Global | 22 036 850 | 19 877 485 | 11% | 89 293 935 |
| | CA Local | 20 923 375 | 19 460 292 | 8% | 87 576 933 |
| | CA Export | 1 113 475 | 417 193 | 167% | 1 717 002 |
| | Production | 22 257 219 | 20 076 260 | 11% | 90 186 874 |
| | Investissements | 448 866 | 326 557 | 37% | 1 104 633 |
| | Endettement | 17 900 535 | 15 381 468 | 16% | 17 723 302 |
| | CMT | 3 868 718 | 3 086 196 | 25% | 3 830 414 |
| | CCT | 14 031 817 | 12 295 272 | 14% | 13 892 888 |
| Immobilier | Chiffre d'affaires Global | 4 164 770 | 1 358 938 | 206% | 15 097 383 |
| | CA Local | 4 164 770 | 1 358 938 | 206% | 15 097 383 |
| | CA Export | 0 | 0 | | 0 |
| | Production | 4 164 770 | 1 358 938 | 206% | 15 097 383 |
| | Investissements | 0 | 3 070 | -100% | 141 158 |
| | Endettement | 43 676 538 | 35 358 641 | 24% | 43 244 097 |
| | CMT | 37 097 745 | 29 594 025 | 25% | 36 730 441 |
| | CCT | 6 578 793 | 5 764 616 | 14% | 6 513 656 |

- Suite -

2.1. Les plus importantes hausses de revenus ont concerné :

- a. **AGRO-ALIMENTAIRE : Croissance de 51 Millions de Dinars soit +21 %** qui s'explique essentiellement par la progression des ventes d'aliments et l'entrée en production de la nouvelle usine de raffinage d'huiles à Dakar au Sénégal.
- b. **AVICULTURE : Croissance de 23 Millions de Dinars soit + 17%**. Cette importante progression des ventes provient principalement de la hausse des ventes export de l'usine de traitement des coproduits (+49%) ainsi que de la hausse des ventes locales.
- c. **COMMERCE & SERVICES : Croissance de 19 Millions de Dinars soit + 31%**. Ce métier a enregistré de bonnes performances au niveau des ventes des matières premières.
- d. **EMBALLAGE : Croissance de 10.3 Millions de Dinars soit + 23%**. Ce métier a connu une importante reprise des ventes export avec une hausse remarquable de 29%, ainsi qu'une hausse des ventes locales de 21% suite à l'amélioration de la productivité de toutes les usines.
- e. **TRANSFORMATION D'ACIER : Croissance de 8.8 Millions de Dinars soit +20%**. Cette hausse a touché essentiellement les ventes export (+41%).
- f. **IMMOBILIER : Croissance de 2.8 Millions de Dinars soit +206%**. La hausse des revenus de ce métier provient de l'amélioration des ventes malgré la crise que connaît le secteur.
- g. **BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT : Croissance de 2,1 Millions de Dinars soit +11%**. Cette progression s'explique notamment par la hausse des ventes locales.

2.2. Les plus importantes baisses de revenus ont concerné :

Matériaux de construction : régression de 3,5 Millions de Dinars soit -8%.

Cette baisse est due essentiellement à la régression des ventes des carreaux en céramique.

2.Indicateur d'Activité Individuelle société PGH

| Désignations | 1 ^{ère} trimestre | | | Cumul au 31/03 | | |
|---|----------------------------|--------------------|------------|--------------------|--------------------|------------|
| | 2019 | 2018 | Variation | 2019 | 2018 | Variation |
| Total Revenus | 5 481 256 | 4 817 178 | 14% | 5 481 256 | 4 817 178 | 14% |
| Revenus des prestations | 5 481 256 | 4 806 719 | 14% | 5 481 256 | 4 806 719 | 14% |
| Revenus des Participations | 0 | 10 458 | 0% | 0 | 10 458 | 0% |
| Charges d'exploitation | 2 842 054 | 2 481 597 | 15% | 2 842 054 | 2 481 597 | 15% |
| Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période | -9 961 242 | -990 205 | 906% | -9 961 242 | -990 205 | 906% |
| Placements à court terme | 0 | -50 000 | -100% | 0 | -50 000 | -100% |
| Solde liquidités et équivalents de liquidités | 8 571 110 | 65 878 | 12911% | 8 571 110 | 65 878 | 12911% |
| TOTAL des Actifs | 467 632 258 | 456 954 466 | 2% | 467 632 258 | 456 954 466 | 2% |

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Les Ateliers Mécaniques du Sahel S.A.**

Siège Social : Boulevard Ibn Khaldoun-B.P.63-4018 Sousse -Tunisie

Les Ateliers Mécaniques du Sahel publie ci-dessous ses indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2019.

| | Unités | 1 ^{er} Trimestre | | | Exercice |
|--|-----------|---------------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | % | 2018 |
| Chiffre d'affaires | DT | 6 825 546 | 4 970 631 | 37% | 22 046 120 |
| Chiffre d'affaires local | DT | 6 825 546 | 4 935 558 | 38% | 21 951 179 |
| Chiffre d'affaires à l'exportation | DT | 0 | 35 073 | -100% | 94 941 |
| Production | DT | 9 351 882 | 5 068 377 | 85% | 26 095 115 |
| Investissements | DT | 135 495 | 58 134 | 133% | 667 124 |
| Investissements corporels et incorporels | DT | 135 495 | 58 134 | 133% | 667 124 |
| Structure de l'endettement | DT | 43 954 598 | 35 386 864 | 24% | 49 332 156 |
| Endettement à LMT | DT | 8 067 073 | 8 502 041 | -5% | 13 863 875 |
| Endettement à CT | DT | 27 331 378 | 20 407 516 | 34% | 27 447 435 |
| Découverts bancaires | DT | 8 556 147 | 6 477 307 | 32% | 8 020 846 |

(1) Les chiffres de l'exercice 2018 sont les données comptables provisoires au 31/12/2018 avant rapport des commissaires aux comptes.

Commentaires :**CHIFFRE D'AFFAIRES**

➤ À la clôture du premier trimestre 2019, la société les Ateliers Mécaniques du Sahel a réalisé un chiffre d'affaires de 6 826mDT contre 4 971mDT au 31 mars 2018, **enregistrant ainsi une augmentation de 37%** et ce malgré :

- L'absence de facturation pour les marchés publics,
- La régression de la demande du marché, influencée par la situation économique du pays et particulièrement le secteur de l'immobilier,
- La forte progression de l'importation des produits turcs sur le marché local, et

- Suite -

- La distribution sur le marché des produits "AMS" contrefaits en provenance de la chine et en toute impunité.

PRODUCTION

- À la clôture du premier trimestre 2019, la valeur de la production finie a **enregistré une hausse de 85%** par rapport au 31 mars 2018, en affichant une valeur de 9 352mDT contre 5 068mDT pour la même période de l'année 2018.

INVESTISSEMENTS

- Les investissements cumulés (incorporels & corporels) ont atteint 135mDT à la clôture du premier trimestre 2019, contre 58mDT pour la même période de l'année 2018, soit une augmentation de 133%.

ENDETTEMENT

- La valeur de l'endettement de la société au 31 mars 2019 s'élève à 43 954mDT enregistrant ainsi une diminution de 11% par rapport au 31/12/2018.

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-

Siège Social : 5 bis, Rue Mohamed Badra, Tunis

La BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

| Indicateurs d'activité 1er trimestre 2019 | 1er trimestre 2019 (*) | 1er trimestre 2018 (**) | VARIATION MARS 2019/2018 | | au 31/12/2018 |
|--|------------------------|-------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|
| | | | Montant | % | |
| | | | | | |
| Produits d'exploitation bancaire | 23 889 | 19 851 | 4 038 | 20,3% | 103 395 |
| Intérêts (1) | 17 832 | 13 752 | 4 080 | 29,7% | 70 646 |
| Commissions en produits (2) | 4 572 | 4 005 | 567 | 14,2% | 16 888 |
| Gains nets sur opérations de change | 437 | 664 | -227 | -34,2% | 4 823 |
| Revenus du portefeuille commercial et d'investissement | 1 048 | 1 430 | -382 | -26,7% | 11 038 |
| Charges d'exploitation bancaire | 14 339 | 11 330 | 3 009 | 26,6% | 54 949 |
| Intérêts encourus | 13 931 | 11 038 | 2 893 | 26,2% | 53 325 |
| Commissions encourues | 408 | 292 | 116 | 39,7% | 1 624 |
| Produit Net Bancaire | 9 550 | 8 521 | 1 029 | 12,1% | 48 446 |
| Autres Produits d'exploitation | 2 | 4 | -2 | -50,0% | |
| Charges opératoires | 6 779 | 7 293 | -514 | -7,0% | 32 651 |
| Frais de personnel | 5 410 | 6 319 | -909 | -14,4% | 24 293 |
| Charges générales | 1 369 | 974 | 395 | 40,6% | 8 358 |
| Structure du portefeuille | 109 810 | 117 610 | -7 800 | -6,6% | 121 561 |
| Portefeuille titre commercial | 19 325 | 99 232 | -79 907 | -80,5% | 31 384 |
| Portefeuille titre d'investissement | 90 485 | 18 378 | 72 107 | 392,4% | 90 177 |
| Encours nets de crédits | 770 196 | 767 530 | 2 666 | 0,3% | 733 377 |
| Encours des dépôts, dont | 675 111 | 547 317 | 127 794 | 23,3% | 642 342 |
| Dépôts à vue | 247 349 | 205 172 | 42 177 | 20,6% | 172 748 |
| Dépôts d'épargne | 90 595 | 72 421 | 18 174 | 25,1% | 90 884 |
| Dépôts à terme | 296 834 | 229 065 | 67 769 | 29,6% | 279 294 |
| Autres produits financiers | 40 333 | 40 659 | -326 | -0,8% | 99 416 |
| Emprunts et ressources spéciales | 74 799 | 100 325 | -25 526 | -25,4% | 91 779 |
| Encours lignes de crédits | 4 123 | 4 631 | -508 | -11,0% | 4 123 |
| Frais financiers sur lignes de crédits | 0 | 34 | -34 | -100,0% | 0 |
| Encours emprunts obligataires | 64 694 | 88 972 | -24 278 | -27,3% | 83 188 |
| Frais financiers sur emprunts obligataires | 1 266 | 1 599 | -333 | -20,8% | 4 468 |
| Autres emprunts | 4 716 | 5 089 | -373 | -7,3% | |
| Capitaux propres | 133 427 | 130 191 | 3 236 | 2,5% | 131 050 |

* Données provisoires

** Données corrigées

(1) : Les commissions ayant le caractère d'intérêts sont incluses dans la rubrique "intérêts".

(2) : Les commissions n'ayant pas le caractère d'intérêts sont incluses dans la rubrique "commissions en produits".

NB : IL EST À PRÉCISER QUE CES INDICATEURS TIENNENT COMPTE DE LA CONTRIBUTION AU FONDS DE GARANTIE DES DEPOTS PREVUE PAR LE DECRET GOUVERNEMENTAL N°2017-268 DU 1ER FEVRIER 2017

- Suite -

BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES POUR L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES

Les présents indicateurs sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

1.1 Comptabilisation des prêts M.L.T, CT, des biens donnés en leasing et les revenus y afférents

- Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages de fonds pour la valeur nominale.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post-comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés (au sens de la circulaire BCT N° 91-24), parmi les actifs courants ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains, les actifs préoccupants ou parmi les actifs compromis, sont inscrits en actif soustractif sous le poste " agios réservés ". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

- Les crédits CT sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférés au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

- Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

1.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

1.3- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

1.4- OPERATIONS EN DEVISES

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

II. PRINCIPALES EVOLUTIONS AU COURS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

L'activité de la BTE a été marquée au cours du premier trimestre 2019 par une augmentation de 20,3% des produits d'exploitation bancaire par rapport au premier trimestre 2018, du fait de la hausse principalement des intérêts (4 Md soit +29,7%) et des commissions (+0,6 Md soit +14,2%).

Parallèlement, les charges d'exploitation bancaire ont augmenté de 26,6 % au cours de la même période.

Le Produit net bancaire a enregistré au cours du premier trimestre 2019 une augmentation de 12,1 % et s'élève à 9,550 Md à fin mars 2019 contre 8,521 Md à fin mars 2018.

Le portefeuille titres s'est élevé à 109,810 Md au titre du premier trimestre 2019 enregistrant une baisse de -6,6% par rapport au premier trimestre 2018.

Les créances sur la clientèle ont enregistré au cours du premier trimestre 2019 une hausse de 0,3% (+2,7 Md).

Les dépôts de la clientèle ont enregistré, de leur côté, à fin mars 2019 une évolution de 23,3% (+127,794 Md) par rapport à fin mars 2018 résultant essentiellement de l'augmentation des dépôts à terme de 67,769 Md (+29,6%) et des dépôts d'épargne (+25,1% soit 18,174 Md).

Notons à ce niveau, que les dépôts à vue ont connu une augmentation de 42,177 Md (+20,6%).

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

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**DELICE HOLDING**

Siège social : Immeuble le Dôme, Rue Lac Léman, les Berges du Lac- 1053, Tunis

La société DELICE HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 1^{er} trimestre 2019 :

| Chiffres en KDT | Note | 1 ^{er} trimestre 2019 | 1 ^{er} trimestre 2018 | Variation | 31/12/2018 |
|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|----------------|
| Revenus du marché local | | 211 229 | 200 527 | 5,3% | 833 599 |
| Revenus du marché de l'export | | 6 988 | 2 890 | 141,8% | 17 742 |
| Total revenus | (1) | 218 217 | 203 417 | 7,3% | 851 342 |
| Production valorisée | (2) | 233 032 | 205 208 | 13,6% | 850 753 |
| Investissements | | 23 210 | 17 626 | 31,7% | 70 993 |
| Investissements corporels et incorporels | (3) | 27 922 | 17 626 | 58,4% | 70 663 |
| Investissements financiers | (4) | (4 712) | - | - | 330 |
| Structure de l'endettement | (5) | 161 311 | 82 175 | 96,3% | 110 969 |
| Endettement à moyen et long terme | | 110 284 | 63 178 | 74,6% | 112 620 |
| Endettement à court terme | | 51 027 | 18 997 | 168,6% | (1 651) |

*Les revenus consolidés sont composés du chiffre d'affaires consolidé et des subventions d'exploitation et de stockage

- Commentaires et faits marquants :

(1) Le groupe a réalisé au 31/03/2019 un revenu total de **218 217 KDT**, soit une augmentation de **7,3 %** par rapport au premier trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires à l'export s'élève à **6 988 KDT** courant le premier trimestre 2019 soit une croissance de **141,8 %** par rapport à la même période en 2018.

(2) La production valorisée est déterminée selon la formule : Revenus +/- variation des stocks de produits finis et des encours. La production valorisée a augmenté de **13,6 %**. Cette hausse est justifiée notamment par la hausse du stock de produits finis.

(3) L'investissement corporel réalisé par le Groupe courant le premier trimestre 2019 a atteint un niveau de réalisation de **27 922 KDT**. Il est principalement orienté vers la mise en place d'une ligne de production de lait en bouteilles à la Centrale Laitière de Sidi-Bouزيد avec la technologie UHT.

(4) Délice Holding, à travers sa filiale, la centrale Laitière du Cap-Bon, a cédé le 22 mars 2019, 2 711 861 actions détenues dans le capital de la Banque Zitouna pour un montant global de **10 961 KDT** d'où une plus-value de **6 249 KDT**.

(5) Au 31/03/2019, l'endettement à moyen terme s'élève à **110 284 KDT** soit une baisse de 2% par rapport au niveau d'endettement au 31/12/2018. L'endettement à court terme s'élève à **51 027 KDT** et a servi au financement de l'exploitation.

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

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS « SIMPAR »**

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La société SIMPAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

(Exprimés en Dinars)

| LIBELLES | 1T2019 | 1T2018 | Dinars EXERCICE 2018* |
|---|------------------|----------------|--------------------------|
| REVENUS | 2 581 929 | 627 143 | 7 871 486 |
| -VENTES | 2 526 870 | 613 500 | 6 379 882 |
| .Ventes de logements | 2 255 870 | 405 500 | 5 835 567 |
| .Ventes de magasins et bureaux | 271 000 | 208 000 | 544 315 |
| .Ventes de terrains lotis | 0 | 0 | 0 |
| -PRODUITS DE PARTICIPATIONS | 42 500 | 0 | 1 342 268 |
| -AUTRES | 12 559 | 13 643 | 149 336 |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 2 217 587 | 704 767 | 5 511 444 |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 2 055 383 | 520 958 | 3 708 181 |
| STOCKS EN COURS | 21 720 972 | 22 380 820 | 30 680 976 |
| STOCKS DE PRODUITS FINIS | 24 745 944 | 14 852 911 | 15 641 877 |
| STOCKS DE TERRAINS A BATIR | 26 004 688 | 30 973 297 | 25 763 928 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 14 986 441 | 15 670 719 | 14 980 604 |
| STRUCTURE DES PLACEMENTS | | 0 | |
| -ACTIONS | | | |
| -AUTRES | 1 827 | | |
| LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE | 0 | 0 | 353 304 |
| -PRISES DE PARTICIPATIONS | | | |
| -CESSIONS DE PARTICIPATIONS | | 0 | 353 304 |
| TOTAL DES CREANCES | 468 457 | 920 374 | 3 259 659 |
| AVANCES RECUES DES CLIENTS | 1 219 839 | 500 406 | 926 529 |
| DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES | 1 166 460 | 726 260 | 9 427 073 |
| REVENUS PAR CATEGORIE | 0 | 0 | 1 342 268 |
| -DIVIDENDES AU TITRE DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES NON COTEES | 42 500 | | 40 093 |
| -DIVIDENDES AU TITRE DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES COTEES | | | 1 120 784 |
| -PLUS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES NON COTES | | | |
| -PLUS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES COTES | | | 76 127 |
| -AUTRES PRODUITS DE PLACEMENTS | | | 105 265 |
| REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES | 1 105 | 51 063 | 7 407 |
| -REPRISES SUR PROVISIONS TITRES NON COTES | 1 105 | 2 143 | 2 201 |
| -REPRISES SUR PROVISIONS TITRES COTES | | 48 921 | 5 206 |
| LES PROVISIONS | 110 665 | 14 687 | 58 004 |
| -COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES | | | |
| -MOINS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES NON COTES | | | |
| -MOINS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES COTES | | | |
| -DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES NON COTES | | 0 | 0 |
| -DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES | 110 665 | 14 687 | 58 004 |
| PLACEMENTS A COURT TERME | | | |
| LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 1 814 777 | 412 168 | -774 532 |
| TOTAL DES ACTIFS | | | 98 668 609 |

- Suite -

| | | | |
|---|--|--|--|
| * Les chiffres sont définitifs | | | |
| Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés | | | |
| Les stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement. | | | |
| Faits saillants ayant marqué l'activité de la SIMPAR au cours du Premier Trimestre 2019-Commentaires: | | | |
| Le chiffre d'affaires au premier trimestre 2019 a atteint 2,5 millions de dinars contre 0,63 millions de dinars pour le premier trimestre 2018 soit une évolution de 312 % . | | | |
| Les promesses de vente fermes au 31 Mars 2019 s'élèvent à 4 millions de dinars | | | |
| Le stock des produits finis de la société a augmenté de 67%. | | | |
| La valeur ajoutée brute a augmenté de 215% | | | |
| L'excédent brut d'exploitation a fortement augmenté pour atteindre 295% | | | |
| Les travaux de construction du projet HSC 143 aux jardins du lac en voie d'achèvement | | | |
| L'obtention du procès verbal de récolement du projet EHC 25 el mourouj 5, son chiffre d'affaires est estimé à 14 millions de dinars | | | |
| Le chiffre d'affaires prévisionnel de l'année 2019 est estimé à 18 millions de Dinars | | | |

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ATTIJARI LEASING

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

La Société ATTIJARI LEASING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2019.

| 1 er trimestre 2019 | | PREMIER TRIMESTRE | | | EXERCICE 2018 ** |
|---|------------|-------------------|---------|----------|------------------|
| | | 2019 * | 2018 | Var en % | |
| (Mt en Milliers de dinars) | | | | | |
| Approbations | | | | | |
| Répartition des approbations / secteurs & par types | Total | 89 332 | 101 297 | -11,8% | 347 828 |
| 2-1 Agriculture | Mobilier | 8 291 | 11 120 | -25% | 40 744 |
| | Immobilier | 0 | 0 | | 172 |
| 2-2 Industrie | Mobilier | 13 778 | 13 271 | 4% | 45 083 |
| | Immobilier | 0 | 1 011 | | 1 819 |
| 2-3 Bâtiment, Travaux publics | Mobilier | 5 708 | 15 310 | -63% | 37 582 |
| | Immobilier | 0 | 822 | | 1 335 |
| 2-4 Tourisme | Mobilier | 4 300 | 1 384 | 211% | 6 624 |
| | Immobilier | 220 | 337 | -35% | 926 |
| 2-5 Services et commerce | Mobilier | 55 905 | 52 812 | 6% | 198 729 |
| | Immobilier | 1 130 | 5 230 | -78% | 14 814 |
| Mises en force | | | | | |
| Répartition des mises en force / secteurs et /types | Total | 60 835 | 76 700 | -20,7% | 263 070 |
| 4-1 Agriculture | Mobilier | 7 794 | 9 432 | -17,4% | 33 252 |
| | Immobilier | 0 | 0 | | 172 |
| 4-2 Industrie | Mobilier | 11 025 | 9 423 | 17,0% | 32 293 |
| | Immobilier | 250 | 1 382 | -81,9% | 2 100 |
| 4-3 Bâtiment, Travaux publics | Mobilier | 3 691 | 13 858 | -73,4% | 28 938 |
| | Immobilier | 0 | 955 | | 1 056 |
| 4-4 Tourisme | Mobilier | 778 | 824 | -5,6% | 7 399 |
| | Immobilier | 220 | 0 | | 589 |
| 4-5 Services et commerce | Mobilier | 36 877 | 35 100 | 5,1% | 145 524 |
| | Immobilier | 200 | 5 726 | -96,5% | 11 747 |
| Total des engagements en cours | | 568 757 | 562 906 | 1,0% | 573 513 |
| Total des engagements classés | | 62 205 | 58 073 | 7,1% | 52 297 |
| Trésorerie Nette | | 24 948 | -15 933 | -256,6% | 6 772 |
| Structure des Ressources | | 458 609 | 431 500 | 6,28% | 469 014 |
| Emprunts obligataires | | 33% | 37% | -10,81% | 31% |
| Emprunts bancaires | | 55% | 59% | -6,78% | 57% |
| Emprunts étrangers | | 9% | 3% | 200,00% | 9% |
| Certificat de dépôt | | 3% | 1% | 200,00% | 3% |
| Capitaux propres *** | | 52 069 | 49 926 | 4,29% | 46 529 |
| Revenus bruts de Leasing & Factoring | | 71 520 | 67 291 | 6,28% | 284 552 |
| Revenus nets de leasing | | 14 313 | 13 444 | 6,46% | 56 321 |
| Produits nets de leasing | | 4 272 | 5 039 | -15,22% | 18 562 |
| Total charges d'exploitat* hors provisions | | 3 160 | 3 016 | 4,77% | 9 842 |

* Données non auditées

** Données financières définitives et auditées

*** Total des capitaux propres sans tenir compte du résultat de la période

Approbations : Contrats de leasing approuvés

Mises en force: Contrats dont la facturation est entrée en vigueur

Engagements en cours : comprennent l'ensemble des engagements bruts de leasing , de factoring bruts et de participations nettes

Engagements classés : comprennent l'ensemble des engagements classés de leasing et de factoring

Revenus bruts de leasing & Factoring : loyers de leasing (+) Autres produits d'exploitation (+) Commissions de factoring (+) Interêts

Revenus nets de leasing & factoring : Revenus bruts de leasing & factoring (-) Amortissements financiers

Commissions factoring : commissions / factures achetées

Commissions de financement : produits/financements des factures achetées

Produits nets de leasing & factoring : Revenus nets de leasing et du factoring (-) charges financières

Charges d'exploitation hors provisions : charges de personnel (+) dotations aux amortissements (+) autres charges d'exploitation

Les faits marquants

L'activité de la société s'est caractérisée au 1er trimestre 2019 par :

- * Une baisse des approbations de 11,8% par rapport au premier trimestre 2018
- * Une baisse des mises en forces de 20,7 % par rapport au premier trimestre 2018
- * Les engagements de la société ont augmenté de 1 % par rapport au premier trimestre 2018
- * Une augmentation du taux des actifs classés de 5,9 % par rapport au premier trimestre 2018 (10,93% vs 10,32%)
- * Les Capitaux propres ont enregistré une augmentation de 4,2 % compte non tenu du résultat de la période
- * Emission d'un emprunt obligataire 2019-1 de 20M TND susceptible d'être porté à un maximum de 30M TND, ouvertures au publics le 25 mars 2019 et la date de clôture est le 10 juin 2019

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV AXIS TRESORERIE
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°01-2003 du 13 mai 2003
Siège Social : Yasmine Tower-Bloc C- 6^{ème} étage
Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

SICAV AXIS TRESORERIE porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le mardi 7 mai 2019 à 15 heures** au siège social de la société sis à l'Immeuble Yasmine Tower - Bloc C- 6^{ème} étage - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis, à l'effet de délibérer de l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018 ;
2. Lecture des rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2018 ;
3. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des comptes arrêtés au 31 décembre 2018 ;
4. Affectation des résultats de l'exercice 2018 ;
5. Prise d'acte de la démission d'un administrateur personne physique ;
6. Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur personne physique ;
7. Renouvellement des mandats d'administrateurs arrivés à échéance ;
8. Prise d'acte de la nomination d'un nouveau commissaire aux comptes ;
9. Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2018 ;
10. Fixation du montant des jetons de présence aux administrateurs ;
11. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

AVIS DE SOCIETES

Suppression de la commission de surperformance

FCP BIAT – CEA PNT TUNISAIR

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE CATEGORIE MIXTE
DEDIE EXCLUSIVEMENT AU PERSONNEL NAVIGANT TECHNIQUE DE TUNISAIR
TITULAIRE DE COMPTES EPARGNE EN ACTIONS (CEA)**

Régi par le code des OPC promulgué par la loi N°2001-83 du 24 juillet 2001
tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application

Agrément du CMF N° 24-2017 du 18 avril 2017

Adresse : Immeuble Youssef Towers - Bloc A –Rue du dinar– Les jardins du Lac II – 1053 Tunis

La BIAT ASSET MANAGEMENT, gestionnaire de FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR porte à la connaissance des porteurs de parts du FCP et du Personnel Navigant Technique de TUNISAIR que son Conseil d'Administration, réuni en date du 19 février 2019, a décidé de supprimer la commission de surperformance qu'elle perçoit annuellement dès que FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR réalise un rendement annuel supérieur à un taux de rendement minimal exigé égal au taux du marché monétaire (TMM) moyen des douze derniers mois publié par la Banque Centrale de Tunisie majoré de 1,75%.

La suppression de cette commission de surperformance qui est égale à 10% HT par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux de rendement minimal exigé **entrera en vigueur à partir du 26 avril 2019.**

2019 - AS - 422-01

AVIS DE SOCIETES

Changement du gestionnaire administratif et comptable

**FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES
Fonds Commun de Placement de catégorie mixte
Agrément du CMF n° 21-2009 du 10 juin 2009**

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

La société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS, en sa qualité de gestionnaire de FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES informe le public et les porteurs de parts qu'elle a obtenu l'agrément du CMF n° 14-2019 du 16 avril 2019 pour sa désignation en tant que nouveau gestionnaire administratif et comptable du fonds, en remplacement de la BIATCAPITAL – Intermédiaire en Bourse et ce, à compter du **2 mai 2019.**

2019 - AS - 423-01

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°30-2006 du 04 juillet 2006

Adresse : Immeuble Youssef Towers- Bloc A- rue du Dinar
Les Jardins du Lac II-1053 Tunis

En application de la décision de son Conseil d'Administration réuni le 19 février 2019, la BIAT ASSET MANAGEMENT -Société de Gestion d'OPCVM- informe les porteurs de parts de **FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS**, qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2018, un dividende de :

2,731 dinars par part

Ce dividende est payable à partir du **29 avril 2019** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2019 - AS - 365-03

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°62-2015 du 10 décembre 2015

Adresse : Immeuble Youssef Towers- Bloc A- rue du Dinar
Les Jardins du Lac II-1053 Tunis

En application de la décision de son Conseil d'Administration réuni le 19 février 2019, la BIAT ASSET MANAGEMENT -Société de Gestion d'OPCVM- informe les porteurs de parts de **FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE**, qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2018, un dividende de :

205,927 dinars par part

Ce dividende est payable à partir du **29 avril 2019** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts de **FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2019 - AS - 366-03

AVIS DE SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV TRESOR

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 29 octobre 1996
Siège social: 70-72, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 16 avril 2019, **SICAV TRESOR** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement, au titre de l'exercice 2018, un dividende de :

4,163 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du **25 avril 2019** aux guichets de la BIAT, de la BIAT ASSET MANAGEMENT et de la BIATCAPITAL.

OPTION

IL est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions **SICAV TRESOR** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

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

Cet avis annule et remplace celui publié au Bulletin officiel du CMF en date des 17/04/2019

PAIEMENT D'ANNUITES

**L'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
«STB SUB 2017-1»**

La Société Tunisienne de Banque porte à la connaissance des souscripteurs à l'emprunt obligataire subordonné «STB SUB 2017-1», que le remboursement en capital et le règlement des intérêts pour la catégorie A aux taux fixe 7,5% et ou variable TMM+2% et des intérêts pour la catégorie B au taux fixe 7,6%, relatifs à l'échéance du 28 avril 2019, seront effectués à partir du **lundi 29 avril 2019**, auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de compte par le biais de TUNISIE CLEARING comme suit :

STB SUB 2017-1 catégorie A taux fixe (7,5%) :

| | | |
|-------------------------------|--------|----|
| Principal par obligation : | 20,000 | DT |
| Intérêt brut par obligation : | 6,000 | DT |
| Total brut par obligation : | 26,000 | DT |

STB SUB 2017-1 catégorie A taux variable (TMM+2%) :

| | | |
|-------------------------------|--------|----|
| Principal par obligation : | 20,000 | DT |
| Intérêt brut par obligation : | 7,306 | DT |
| Total brut par obligation : | 27,306 | DT |

STB SUB 2017-1 catégorie B taux fixe (7,6%) :

| | | |
|-------------------------------|-------|----|
| Principal par obligation : | 0,000 | DT |
| Intérêt brut par obligation : | 7,600 | DT |
| Total brut par obligation : | 7,600 | DT |

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 | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 178,909 | 181,718 | 181,781 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 121,789 | 123,797 | 123,850 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 103,593 | 105,057 | 105,104 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 106,915 | 109,092 | 109,150 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 107,043 | 108,819 | 108,870 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 101,201 | 103,370 | 103,431 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 104,060 | 105,505 | 105,548 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 43,204 | 43,738 | 43,751 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION *** | BH INVEST | 22/09/94 | 30,220 | 30,229 | 30,237 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,960 | 16,166 | 16,170 | | |
| 11 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 116,613 | 118,032 | 118,070 | | |
| 12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,137 | - | 1,141 | | |
| 13 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 105,472 | 107,262 | 107,302 | | |
| 14 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 10,514 | 10,662 | 10,665 | | |
| 15 FCP BNA CAPITALISATION **** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 147,611 | 148,683 | 148,764 | | |
| 16 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10,716 | 10,857 | 10,860 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,644 | 1,669 | 1,671 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 18 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 58,401 | 59,137 | 59,158 | | |
| 19 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 126,848 | 127,728 | 127,632 | | |
| 20 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 119,285 | 117,634 | 117,275 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 146,689 | 135,631 | 135,707 | | |
| 22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 538,875 | 502,500 | 502,335 | | |
| 23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 129,129 | 129,498 | 129,792 | | |
| 24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,786 | 133,978 | 134,163 | | |
| 25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,545 | 131,214 | 131,322 | | |
| 26 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,488 | 111,965 | 112,088 | | |
| 27 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 115,763 | 109,264 | 109,284 | | |
| 28 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,881 | 165,499 | 166,182 | | |
| 29 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,012 | 101,786 | 101,265 | | |
| 30 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 110,044 | 114,622 | 114,689 | | |
| 31 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 171,822 | 174,533 | 173,920 | | |
| 32 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,189 | 147,663 | 147,295 | | |
| 33 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 108,973 | 109,316 | 108,910 | | |
| 34 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,857 | 22,722 | 22,745 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2174,662 | 2038,618 | 2050,061 | | |
| 36 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,259 | 124,368 | 124,278 | | |
| 37 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 163,566 | 160,258 | 160,326 | | |
| 38 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 198,668 | 201,064 | 204,238 | | |
| 39 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 18,470 | 18,067 | 18,145 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,801 | 2,722 | 2,737 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,440 | 2,406 | 2,418 | | |
| 42 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,460 | 76,140 | 76,861 | | |
| 43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,207 | 1,197 | 1,210 | | |
| 44 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,171 | 1,182 | 1,185 | | |
| 45 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,173 | 1,141 | 1,151 | | |
| 46 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,167 | 1,113 | 1,124 | | |
| 47 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 123,892 | 121,749 | 121,357 | | |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 126,408 | 128,943 | 128,955 | | |
| 49 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1095,846 | 1130,753 | 1143,439 | | |
| 50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,353 | 11,835 | 11,797 | | |
| 51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,601 | 10,445 | 10,463 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 52 UBICI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 102,764 | 98,259 | 98,023 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 53 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 22/05/18 | 4,020 | 109,439 | 111,009 | 111,052 |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 24/05/18 | 3,683 | 103,334 | 104,510 | 104,542 |
| 55 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 10/05/18 | 4,454 | 105,807 | 107,510 | 107,553 |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 21/05/18 | 3,962 | 103,871 | 105,525 | 105,566 |
| 57 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 105,483 | 101,926 | 101,978 |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/18 | 3,892 | 108,002 | 109,461 | 109,501 |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 08/05/18 | 4,436 | 105,907 | 107,630 | 107,685 |
| 60 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 18/05/18 | 3,520 | 102,369 | 103,748 | 103,790 |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 25/05/18 | 3,051 | 104,049 | 104,996 | 105,017 |
| 62 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 28/05/18 | 4,005 | 105,467 | 107,663 | 107,749 |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 108,153 | 104,560 | 104,614 |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/18 | 3,664 | 105,732 | 107,067 | 107,093 |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/18 | 3,426 | 104,336 | 105,508 | 105,542 |
| 66 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,017 | 101,207 | 101,070 |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/18 | 3,384 | 105,041 | 106,209 | 106,305 |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/18 | 4,496 | 103,954 | 105,843 | 105,870 |
| 69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 11/05/18 | 4,028 | 104,881 | 106,622 | 106,667 |
| 70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/18 | 3,345 | 106,127 | 107,452 | 107,484 |
| 71 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/18 | 4,437 | 103,956 | 105,717 | 105,768 |
| 72 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/18 | 4,038 | 103,658 | 105,150 | 105,194 |
| 73 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/18 | 3,335 | 106,318 | 107,617 | 107,653 |
| 74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/18 | 3,391 | 103,125 | 104,391 | 104,434 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 31/05/18 | 3,762 | 104,096 | 105,298 | 105,332 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 4,749 | 104,660 | 106,448 | 106,495 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 3,941 | 105,717 | 107,308 | 107,382 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 101,002 | 103,792 | 103,973 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 22/05/18 | 0,583 | 60,686 | 59,651 | 59,623 |
| 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 | 99,377 | 99,293 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 28/05/18 | 0,496 | 18,578 | 18,700 | 18,714 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 310,924 | 290,145 | 290,276 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/18 | 31,236 | 2484,413 | 2496,288 | 2488,149 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 18/05/18 | 2,521 | 77,578 | 75,685 | 75,748 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/18 | 2,243 | 58,053 | 58,228 | 58,257 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/18 | 0,038 | 117,754 | 116,148 | 116,052 |
| 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 | 11,569 | 11,573 |
| 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 | 14,300 | 14,303 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 21/05/18 | 0,299 | 16,365 | 16,838 | 16,780 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 21/05/18 | 0,240 | 14,055 | 14,345 | 14,302 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 02/05/18 | 4,514 | 158,189 | 155,397 | 155,469 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 25/05/18 | 0,110 | 8,871 | 8,575 | 8,617 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 15/05/18 | 3,415 | 125,596 | 116,277 | 116,569 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,965 | 86,052 | 81,956 | 82,458 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 87,477 | 82,807 | 83,329 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/18 | 3,644 | 100,297 | 99,793 | 99,682 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 108,902 | 102,489 | 102,281 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 16/05/18 | 1,829 | 97,714 | 96,159 | 96,247 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,234 | 10,347 | 10,320 |
| 104 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 100,049 | 97,129 | 97,011 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/04/18 | 4,174 | 162,324 | 160,896 | 160,377 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 30/05/18 | 1,896 | 111,307 | 107,106 | 108,554 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,996 | 112,317 | 112,820 | 112,459 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,156 | 117,570 | 117,648 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,437 | 206,410 | 202,846 | 202,723 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 1,695 | 187,875 | 187,086 | 187,249 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/18 | 3,647 | 163,505 | 163,719 | 163,659 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 24,302 | 24,306 | 24,168 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 145,463 | 145,778 | 147,632 |
| 114 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 30/05/18 | 1,972 | 128,460 | 138,829 | 140,332 |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 9549,089 | 9226,670 | 9133,017 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 15/05/18 | 15,347 | 1047,449 | 1071,669 | 1074,144 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 25/05/18 | 89,220 | 5956,682 | 5992,611 | 6011,787 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 25/05/18 | 119,161 | 5259,834 | 5319,160 | 5302,754 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 30/05/18 | 0,580 | 91,894 | 91,158 | 92,105 |
| 120 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5000,000 | 5066,248 | 5071,339 |
| 121 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | - | 9,922 | 9,955 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/18 | 2,534 | 123,003 | 121,454 | 121,322 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/04/18 | 176,964 | 11 963,015 | 11 818,373 | 11 834,929 |

* 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^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société «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 Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |

| | | |
|--|---|------------|
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37.Société d'Assurances "SALIM" | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 64. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 65. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 68. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 69. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | 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 Nouira, 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 Anecy, 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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO 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 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |

| | | |
|---|---|------------|
| 58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 59.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 60.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 95. Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des 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 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | 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 Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 14 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL 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- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 30 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 40 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT 100 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP IRADETT 20 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 45 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 54 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 55 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 56 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 58 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 59 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | 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 CAPITAUX -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, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 85 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 90 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 91 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 92 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 93 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 94 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 95 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 96 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BH CAPITALISATION (5) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 98 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 99 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 100 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 104 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 105 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 106 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 107 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 108 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 109 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 110 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis |
| 111 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 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 GERE | 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'AMORÇAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 29 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 30 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 31 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR VALITECH I | VALICAP SA | A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR BYRSA FUND | DIDO CAPITAL PARTNERS | 2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

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

Etats financiers annuels de SICAV

SICAV AXIS TRESORERIE

SICAV AXIS TRESORERIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **7 mai 2019**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes AMC Ernst & Young représenté par M. Fehmi LAOURINE.

BILAN ARRETE AU 31-12-18 (Exprimé en dinar Tunisien)

| | | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> | |
|-------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC1- | Portefeuille-titres | 4.1 | 24 361 347 | 23 606 324 |
| | Actions et valeurs assimilées | | 1 511 252 | 1 309 101 |
| | Obligations et valeurs assimilées | | 22 850 095 | 22 297 223 |
| AC2- | Placements monétaires et disponibilités | | 6 061 085 | 17 208 044 |
| | Placements monétaires | 4.3 | 5 944 436 | 16 503 821 |
| | Disponibilités | | 116 649 | 704 223 |
| AC4- | Autres actifs | 4.5 | 29 851 | 411 404 |
| | TOTAL ACTIF | | 30 452 283 | 41 225 772 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1- | Opérateurs créditeurs | 4.6 | 30 825 | 37 936 |
| PA2- | Autres créditeurs divers | 4.7 | 35 929 | 125 035 |
| | TOTAL PASSIF | | 66 754 | 162 971 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1- | Capital | 4.8 | 29 119 004 | 39 573 853 |
| CP2- | Sommes distribuables | | 1 266 525 | 1 488 948 |
| | a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 178 | 19 |
| | b - Sommes distribuables de l'exercice | | 1 266 347 | 1 488 929 |
| | ACTIF NET | | 30 385 529 | 41 062 801 |
| | TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 30 452 283 | 41 225 772 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-01-2018 au 31-12-2018
(Exprimé en dinar Tunisien)

| | Exercice clos le 31/12/2018 | Exercice clos le 31/12/2017 |
|---|--|--|
| Revenus du portefeuille-titres | 4.2 1 249 491 | 1 254 930 |
| Dividendes | 63 816 | 41 730 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 1 185 675 | 1 213 200 |
| Revenus des placements monétaires | 4.4 709 492 | 1 054 033 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | 1 958 983 | 2 308 963 |
| Charges de gestion des placements | 4.9 (339 810) | (428 808) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | 1 619 173 | 1 880 155 |
| Autres charges | 4.10 (63 158) | (169 429) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1 556 015 | 1 710 726 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (289 668) | (221 797) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | 1 266 347 | 1 488 929 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 289 668 | 221 797 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 36 796 | (216) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | (15 678) | 62 966 |
| Frais de négociation de titres | (1 434) | (1 735) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 575 699 | 1 771 741 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01-01-2018 au 31-12-2018
(Exprimé en dinar Tunisien)

| | Exercice clos le 31/12/2018 | Exercice clos le 31/12/2017 |
|---|--|--|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 1 575 699 | 1 771 741 |
| Résultat d'exploitation | 1 556 015 | 1 710 726 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 36 796 | (216) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (15 678) | 62 966 |
| Frais de négociation de titres | (1 434) | (1 735) |
| DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | (1 204 189) | (1 589 861) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (11 048 782) | 7 095 675 |
| a / Souscriptions | 64 969 541 | 103 114 897 |
| Capital | 62 812 824 | 99 978 737 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 835 | 66 338 |
| Régularisation des sommes distribuables | 2 155 882 | 3 069 822 |
| b / Rachats | (76 018 323) | (96 019 222) |
| Capital | (73 282 767) | (92 993 857) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (5 426) | (72 835) |
| Régularisation des sommes distribuables | (2 730 130) | (2 952 530) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (10 677 272) | 7 277 555 |
| ACTIF NET | | |
| en début de l'exercice | 41 062 801 | 33 785 246 |
| en fin de l'exercice | 30 385 529 | 41 062 801 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | |
| en début de l'exercice | 382 504 | 314 898 |
| en fin de l'exercice | 281 306 | 382 504 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 108,015 | 107,352 |
| TAUX DE RENDEMENT | 4,24% | 3,76% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31-12-18

1-Présentation de la société

SICAV AXIS TRESORERIE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n° 01/2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

SICAV AXIS TRESORERIE est une SICAV de distribution.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

2- Référentiel d'élaboration des états financiers annuels

Les états financiers annuels arrêtés au 31-12-18 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- Principes comptables appliqués

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2- Evaluation des placements

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV AXIS TRESORERIE figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31/12/2018.

Au 31/12/2018, la société SICAV AXIS TRESORERIE ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.3- Traitement des opérations de pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable, La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

4.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 31-12-2018 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 24 361 347 dinars et se répartit ainsi :

| Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-18 | % de l'actif |
|--|----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| TITRES OPCVM | 14 207 | 1 490 330 | 1 511 252 | 4,96% (*) |
| FCP AXIS AAA | 3 259 | 339 036 | 339 249 | 1,11% |
| MCP SAFE FUND | 1 328 | 150 025 | 154 862 | 0,51% |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 9 620 | 1 001 269 | 1 017 141 | 3,34% |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 268 400 | 22 184 278 | 22 850 095 | 75,04% |
| Emprunts d'Etat | 7 440 | 7 243 268 | 7 437 361 | 24,42% |
| BTA_5.5%_03/2019 | 685 | 699 385 | 709 713 | 2,33% |
| BTA 6% JUIN 2021 | 505 | 495 618 | 512 280 | 1,68% |
| BTA 5.6% AOÛT 2022 | 1 600 | 1 549 760 | 1 611 102 | 5,29% |
| BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS) | 150 | 154 515 | 157 473 | 0,52% |
| BTA 6% JUIN 2023 | 100 | 95 950 | 99 291 | 0,33% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 550 | 532 405 | 559 109 | 1,84% |
| BTA 6.3% OCT 2026 | 3 850 | 3 715 635 | 3 788 393 | 12,44% |
| Emprunt National | 60 | 2 355 | 2 436 | 0,01% |
| EMP NAT 2014/A | 28 | 63 | 69 | 0,00% |
| EMP NAT 2014/C_10A_6.35% | 32 | 2 292 | 2 367 | 0,01% |
| Emprunts de sociétés | 260 900 | 14 938 656 | 15 405 249 | 50,59% |
| AB 2011-1_10A_26092011 | 10 000 | 300 000 | 303 892 | 1,00% |
| AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11 | 10 000 | 1 000 000 | 1 006 741 | 3,31% |
| AB 2008_20A_21/05 | 3 000 | 150 000 | 155 178 | 0,51% |
| AB09/B_15A_30/09 | 5 000 | 199 850 | 202 855 | 0,67% |
| AB2010_15A_31/08 | 10 000 | 466 260 | 475 542 | 1,56% |
| AB2017_5A_30/04 | 10 000 | 796 000 | 828 593 | 2,72% |
| AMEN BANK 2014-5A-7.35% | 4 000 | 160 000 | 167 939 | 0,55% |
| ATB09/A2_10A_20/05 | 10 000 | 125 000 | 129 506 | 0,43% |
| ATBSUB17/A_7A_15/03 | 16 000 | 1 600 000 | 1 687 741 | 5,54% |
| ATL2013-1_7A_6.8%_22042013 | 1 000 | 40 000 | 41 514 | 0,14% |
| ATL2014-2_7A_7.35%_19/05 | 3 000 | 180 000 | 186 582 | 0,61% |
| ATL2016-1_5A_7.5%_270616 | 5 000 | 300 000 | 309 271 | 1,02% |
| ATL2018-1_7A_8.5%_170718 | 5 000 | 500 000 | 515 649 | 1,69% |
| ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN | 4 000 | 240 000 | 248 119 | 0,81% |
| ATTIJ_BANK 2017 SUB_5A_31/05 | 20 000 | 1 600 000 | 1 655 794 | 5,44% |
| ATTIJARI_LEASE2018-1_5A_8,2%_15/06 | 2 000 | 200 000 | 207 189 | 0,68% |
| ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A | 20 000 | 800 000 | 833 848 | 2,74% |
| BH09/B_15A_31/12 | 5 000 | 230 500 | 230 527 | 0,76% |
| BHSUB2015_7.5%_7A | 11 600 | 926 200 | 959 538 | 3,15% |
| BHSUB2016-1_7.4%_5A | 5 000 | 300 000 | 311 678 | 1,02% |
| BTE2009_10A_15/09 | 5 000 | 50 000 | 50 621 | 0,17% |
| BTK2012-1_7A_15/11 | 3 000 | 42 806 | 43 092 | 0,14% |
| BTK2014-1_7.35%_5A | 3 000 | 60 000 | 60 164 | 0,20% |

| | | | | | |
|-------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|--|
| CIL2014/1_5A_15/07 | 4 000 | 80 000 | 82 146 | 0,27% | |
| CIL 2016/2_5A_7.5%_15/02 | 1 000 | 80 000 | 84 208 | 0,28% | |
| CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01 | 1 500 | 150 000 | 150 000 | 0,49% | |
| HL 2015-01 7A-7.85% | 4 000 | 320 000 | 333 544 | 1,10% | |
| HL 2016-01 5A-7.65% | 5 000 | 300 000 | 309 406 | 1,02% | |
| HL 2018-01 5A-8.3% | 2 000 | 200 000 | 207 932 | 0,68% | |
| M.LEASING 2012_7A_6.5% | 2 000 | 80 000 | 83 613 | 0,27% | |
| STB08/2_16A_18/02 | 10 000 | 437 500 | 457 258 | 1,50% | |
| TL2013-2_5A_7.35% | 2 000 | 40 000 | 42 126 | 0,14% | |
| TL2014-2_5_7.55% | 2 000 | 40 000 | 40 113 | 0,13% | |
| TLSUB2018_7A_17/01_TMM+3% | 5 000 | 500 000 | 500 000 | 1,64% | |
| UIB09/1_15A_17/07 | 38 000 | 1 518 860 | 1 549 620 | 5,09% | |
| UIB09/1_20A_17/07 | 3 000 | 165 000 | 168 554 | 0,55% | |
| UIB09/1_20A_17/07C | 2 700 | 148 500 | 151 699 | 0,50% | |
| UIB2011-1_20A_26082011 | 5 600 | 362 180 | 368 663 | 1,21% | |
| UIBSUB2016_7.5%_7A_060117 | 2 500 | 250 000 | 264 795 | 0,87% | |
| Intérêts intercalaires | | | 5 048 | 0,02% | |
| INT INTERC EO CIL 2018/1 | | | 1 673 | 0,01% | |
| INT INTERC EO TLSUB 2018 | | | 3 375 | 0,01% | |
| Total | 282 607 | 23 674 609 | 24 361 347 | 80,00% | |

(*) 4,97% par rapport à l'actif net

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2018 est le suivant :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition au 31-12-2017 | Acquisition de l'exercice | Remboursement ou cession de l'exercice | Coût d'acquisition des titres cédés | +/- valeurs réalisées | Coût d'acquisition au 31-12-2018 |
|--|----------------------------------|---------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| TITRES OPCVM | 1 298 122 | 1 233 181 | 1 031 866 | 1 040 972 | (9 106) | 1 490 330 |
| FCP AXIS AAA | 296 853 | 583 314 | 531 057 | 541 131 | (10 074) | 339 036 |
| MCP SAFE FUND | - | 150 025 | - | - | - | 150 025 |
| AL HIFADH SICAV | - | 499 841 | 500 809 | 499 841 | 968 | - |
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 1 001 269 | - | - | - | - | 1 001 269 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | 21 757 779 | 4 058 450 | 3 625 379 | 3 631 951 | (6 572) | 22 184 278 |
| Emprunts d'Etat | 7 564 883 | 487 250 | 801 044 | 808 865 | (7 822) | 7 243 268 |
| BTA_5.5%_03/2019 | 1 021 000 | - | 313 744 | 321 615 | (7 872) | 699 385 |
| BTA 6% JUIN 2021 | 495 618 | - | - | - | - | 495 618 |
| BTA_6.1%_10 NOVEMBRE 2021 | - | 487 250 | 487 300 | 487 250 | 50 | - |
| BTA 6.9% MAI 2022 (15 ANS) | 154 515 | - | - | - | - | 154 515 |
| BTA 5.6% AOUT 2022 | 1 549 760 | - | - | - | - | 1 549 760 |
| BTA 6% JUIN 2023 | 95 950 | - | - | - | - | 95 950 |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 532 405 | - | - | - | - | 532 405 |
| BTA 6.3% OCT 2026 | 3 715 635 | - | - | - | - | 3 715 635 |
| Emprunt National | 2 800 | - | 470 | 445 | 25 | 2 355 |
| EMP NAT 2014/A | 126 | - | 70 | 63 | 7 | 63 |
| EMP NAT 2014/C_10A_6.35% | 2 674 | - | 400 | 382 | 18 | 2 292 |
| Emprunts de sociétés | 14 190 096 | 3 571 200 | 2 823 865 | 2 822 641 | 1 224 | 14 938 656 |
| AB 2011-1_10A_26092011 | 400 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | 300 000 |
| AB SUB2016-1_7A_7.5%_21/11 | 1 000 000 | - | - | - | - | 1 000 000 |
| AMEN BANK 2014-5A-7.35% | 240 000 | - | 80 000 | 80 000 | - | 160 000 |

| | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| AB_2008_20_A_21/05 | 165 000 | - | 15 000 | 15 000 | - | 150 000 |
| AB09/B_15A_30/09 | 233 200 | - | 33 350 | 33 350 | - | 199 850 |
| AB2010_15A_31/08 | 532 940 | - | 66 700 | 66 680 | 20 | 466 260 |
| AB2017_5A_30/04 | - | 995 000 | 200 000 | 199 000 | 1 000 | 796 000 |
| ATB09/A2_10A_20/05 | 250 000 | - | 125 000 | 125 000 | - | 125 000 |
| ATBSUB17/A_7A_15/03 | 1 500 000 | 100 000 | - | - | - | 1 600 000 |
| ATL2013-1_7A_6.8%_22042013 | 60 000 | - | 20 000 | 20 000 | - | 40 000 |
| ATL2014-2_7A_7.35%_19/05 | 240 000 | - | 60 000 | 60 000 | - | 180 000 |
| ATL2016-1_5A_7.5%_270616 | 400 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | 300 000 |
| ATL2018-1_7A_8.5%_170718 | - | 500 000 | - | - | - | 500 000 |
| ATTIJ LEASING 2014-1_7.35%_7AN | 320 000 | - | 80 000 | 80 000 | - | 240 000 |
| ATTIJARI LEASE2018-1_5A_8,2%_15/06 | - | 200 000 | - | - | - | 200 000 |
| ATTIJ_BANK 2017 SUB_5A_31/05 | 2 000 000 | - | 400 000 | 400 000 | - | 1 600 000 |
| ATTIJARI LEASE 2015-1_7.6%_5A | 1 200 000 | - | 400 000 | 400 000 | - | 800 000 |
| BH09/B_15A_31/12 | 269 000 | - | 38 500 | 38 500 | - | 230 500 |
| BHSUB2016-1_7.4%_5A | 400 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | 300 000 |
| BHSUB2015_7.5%_7A | - | 926 200 | - | - | - | 926 200 |
| BTE2009_10A_15/09 | 100 000 | - | 50 000 | 50 000 | - | 50 000 |
| BTK2012-1_7A_15/11 | 85 596 | - | 42 855 | 42 791 | 64 | 42 806 |
| BTK2014-1_7.35%_5A | 120 000 | - | 60 000 | 60 000 | - | 60 000 |
| CIL2014/1_5A_15/07 | 160 000 | - | 80 000 | 80 000 | - | 80 000 |
| CIL 2016/2_5A_7.5%_15/02 | 100 000 | - | 20 000 | 20 000 | - | 80 000 |
| CIL 2018/1_5A_10.6%_17/01 | - | 150 000 | - | - | - | 150 000 |
| HL 2015-01 7A-7.85% | 400 000 | - | 80 000 | 80 000 | - | 320 000 |
| HL 2016-01 5A-7.65% | 400 000 | - | 100 000 | 100 000 | - | 300 000 |
| HL 2018-01 5A-8.3% | - | 200 000 | - | - | - | 200 000 |
| M.LEASING 2012_7A_6.5% | 120 000 | - | 40 000 | 40 000 | - | 80 000 |
| SERV2012_5A_6.9%_22032013 | 40 000 | - | 40 000 | 40 000 | - | - |
| STB08/2_16A_18/02 | 500 000 | - | 62 500 | 62 500 | - | 437 500 |
| TL2013-2_5A_7.35% | 80 000 | - | 40 000 | 40 000 | - | 40 000 |
| TL2014-2_5_7.55% | 80 000 | - | 40 000 | 40 000 | - | 40 000 |
| TLSUB2018_7A_17/01_TMM+3% | - | 500 000 | - | - | - | 500 000 |
| UIB09/1_15A_17/07 | 1 772 320 | - | 253 460 | 253 460 | - | 1 518 860 |
| UIB09/1_20A_17/07 | 180 000 | - | 15 000 | 15 000 | - | 165 000 |
| UIB09/1_20A_17/07C | 162 000 | - | 13 500 | 13 500 | - | 148 500 |
| UIB2011-1_20A_26082011 | 390 040 | - | 28 000 | 27 860 | 140 | 362 180 |
| UIBSUB2016_7.5%_7A_060117 | 250 000 | - | - | - | - | 250 000 |
| UNIFACTOR2013_7%_5A_14102013 | 40 000 | - | 40 000 | 40 000 | - | - |
| TOTAL | 23 055 901 | 5 291 631 | 4 657 245 | 4 672 923 | (15 678) | 23 674 609 |

4.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Exercice | Exercice |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | clos le 31/12/2018 | clos le 31/12/2017 |
| Revenus des titres OPCVM | 63 816 | 41 730 |
| Revenus des BTA | 376 563 | 452 407 |
| Revenus des obligations | 809 112 | 760 793 |
| Total | 1 249 491 | 1 254 930 |

4.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2018 à 5 944 436 dinars et correspond à des placements en certificats de dépôts et dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % actif |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Certificats de dépôt | 1 866 138 | 1 927 883 | 6,33% |
| CD_BTE_500_350J_10.25%_080819 | 463 751 | 477 319 | 1,57% |
| CD_BTE_500_350J_9.5%_230519 | 466 179 | 486 278 | 1,60% |
| CD_BTE_500_360J_10.25%_050819 | 462 812 | 477 687 | 1,57% |
| CD_UFACTOR_500_270J_9.5%_170519 | 473 396 | 486 599 | 1,60% |
| Dépôt à terme | 4 000 000 | 4 016 553 | 13,19% |
| AB_4000_121J_5.9%_31032019 | 4 000 000 | 4 016 553 | 13,19% |
| Total | 5 866 138 | 5 944 436 | 19,52% |

4.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Exercice clos le 31/12/2018 | Exercice clos le 31/12/2017 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus des billets de trésorerie | - | 94 516 |
| Revenus des certificats de dépôt | 308 469 | 471 960 |
| Revenus des dépôts à terme | 142 665 | 172 301 |
| Revenus compte courant rémunéré | 105 275 | 47 091 |
| Revenus des prises en pension | 153 083 | 268 165 |
| Total | 709 492 | 1 054 033 |

4.5- Note sur les autres actifs

Les autres actifs affichent un solde de 29 851 DT au 31-12-2018 contre 411 404 DT au 31-12-2017 et ils se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeur au 31/12/2018 | Valeur au 31/12/2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Suspens état de rapprochement bancaire | 6 706 | 6 706 |
| Provisions sur suspens ERB | (6 706) | (6 706) |
| Autres débiteurs | 29 851 | 11 404 |
| Billet de trésorerie UADH_250_8.2%_100J_300917 | - | 150 000 |
| Billet de trésorerie UADH_250_8.2%_130J_301017 | - | 250 000 |
| TOTAL | 29 851 | 411 404 |

4.6- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes due par SICAV Axis Trésorerie au gestionnaire BMCE Capital Asset Management et au dépositaire. Elles s'élèvent à 30 825 DT au 31-12-2018 contre 37 936 DT au 31-12-2017.

| Désignation | Valeur au | Valeur au |
|--------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Gestionnaire | 24 841 | 32 002 |
| Dépositaire | 5 984 | 5 934 |
| TOTAL | 30 825 | 37 936 |

4.7 - Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 35 929 DT au 31-12-2018 contre 125 035 DT au 31-12-2017 :

| Désignation | Valeur au | Valeur au |
|--|---------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Commissaire aux comptes | 13 042 | 15 099 |
| Etat retenue à la source | 5 802 | 5 802 |
| CMF | 3 648 | 4 444 |
| Jetons de présence | 5 000 | 4 999 |
| Publications | 2 860 | 3 115 |
| Retenue à la source sur BTA | 4 991 | 4 991 |
| TCL | 566 | 451 |
| Autres créditeurs divers | 20 | 20 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | - | 86 114 |
| TOTAL | 35 929 | 125 035 |

4.8- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à (10 677 272) dinars et se détaille comme suit :

| | |
|---------------------------------|---------------------|
| Variation de la part Capital | (10 454 849) |
| Variation de la part Revenu | (222 423) |
| Variation de l'Actif Net | (10 677 272) |

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2018 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2018

| | |
|-------------------------|------------|
| Montant: | 39 573 853 |
| Nombre de titres : | 382 504 |
| Nombre d'actionnaires : | 554 |

Souscriptions réalisées

| | |
|----------------------------------|------------|
| Montant: | 62 812 824 |
| Nombre de titres émis : | 607 122 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux : | 143 |

Rachats effectués

| | |
|----------------------------------|------------|
| Montant : | 73 282 767 |
| Nombre de titres rachetés : | 708 320 |
| Nombre d'actionnaires sortants : | 207 |

Capital au 31-12-2018

| | |
|-------------------------|---------------|
| Montant : | 29 103 911(*) |
| Nombre de titres : | 281 306 |
| Nombre d'actionnaires : | 490 |

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin d'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

| | |
|---|-------------------|
| Capital sur la base part de capital en début de l'exercice | 29 103 911 |
| Variation des + ou- values potentielles sur titres | 36 796 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -15 678 |
| Régularisation des SND | (4 591) |
| Frais de négociation de titres | (1 434) |
| Capital au 31/12/2018 | 29 119 004 |

4.9- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre de l'exercice 2018 s'élève à 339 810 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Exercice | Exercice |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | clos le | clos le |
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Rémunération du gestionnaire | 333 860 | 422 908 |
| Rémunération du dépositaire | 5 950 | 5 900 |
| Total | 339 810 | 428 808 |

4.10- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

| Désignation | Exercice | Exercice |
|--|---------------|----------------|
| | clos le | clos le |
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Rémunération du CAC | 10 922 | 17 810 |
| Redevance CMF | 37 096 | 46 990 |
| TCL | 3 747 | 4 509 |
| Frais de publicité | 4 590 | 6 205 |
| Charges diverses | 6 566 | 7 800 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 237 | 86 114 |
| Total | 63 158 | 169 428 |

5. Autres notes aux états financiers

5.1 Transactions avec les parties liées

- La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion soit calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV. Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention. Le montant total de la commission de gestion est conforme à la convention de gestion et s'élève à 333 860 DT TTC au titre de l'exercice 2018.

- La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 DT TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

- SICAV AXIS TRESORERIE dispose d'un compte client auprès de BMCE Capital Securities.

5.2 Données par action et ratios pertinents

| Données par action | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 6,964 | 6,036 | 4,772 | 5,805 | 4,229 |
| Charges de gestion des placements | -1,208 | -1,121 | -0,913 | -1,103 | -0,882 |
| Revenu net des placements | 5,756 | 4,915 | 3,859 | 4,702 | 3,347 |
| Autres charges | -0,225 | -0,443 | -0,203 | -0,201 | -0,158 |
| Résultat d'exploitation | 5,531 | 4,472 | 3,656 | 4,501 | 3,189 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -1,030 | -0,580 | 0,316 | -0,496 | 0,362 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 4,501 | 3,893 | 3,972 | 4,005 | 3,551 |
| + ou - valeurs réalisées sur cession de titres | -0,056 | 0,165 | 0,312 | 0,116 | -0,174 |
| Variation des + ou - valeurs potentielles sur titres | 0,131 | -0,001 | -0,381 | 0,066 | 0,260 |
| Frais de négociation des titres | -0,005 | -0,005 | -0,008 | -0,011 | -0,001 |
| + ou - valeurs sur titres et frais de négociation | 0,070 | 0,160 | -0,077 | 0,170 | 0,085 |
| Résultat Net | 5,601 | 4,632 | 3,579 | 4,671 | 3,274 |
| Résultat non distribuable | 0,070 | 0,160 | -0,077 | 0,170 | 0,085 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,016 | -0,017 | -0,047 | -0,022 | -0,003 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,054 | 0,143 | -0,124 | 0,148 | 0,082 |
| Distribution des dividendes | 3,892 | 3,972 | 4,005 | 3,552 | 3,612 |
| Valeur Liquidative | 108,015 | 107,352 | 107,289 | 107,446 | 106,845 |

| Ratios de gestion des placements | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,91% | 0,91% | 0,92% | 0,92% | 0,92% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,17% | 0,36% | 0,20% | 0,17% | 0,16% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 4,17% | 3,64% | 3,68% | 3,33% | 3,69% |

5.3 Événements postérieurs :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 11/04/2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2018

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 27/05/2016, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de *SICAV Axis Trésorerie*, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de *30 385 529 DT*, y compris des sommes distribuables de l'exercice s'élevant à *1 266 347 DT*.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV AXIS TRESORERIE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

4. Rapport du Conseil d'Administration

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

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

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

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

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

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

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

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

En outre :

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers.

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

2. Autres obligations légales et règlementaires

Par référence à l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des fonds portant application de l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous signalons ce qui suit :

- Au 31 décembre 2018, l'actif de SICAV AXIS TRESORERIE a été employé en des valeurs mobilières émises par l'Amen Bank à un taux de 10,31% qui dépasse la limite de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.
- Au 31 décembre 2018, l'actif de SICAV AXIS TRESORERIE a été employé en des liquidités et quasi liquidités à hauteur de 19,9% se situant en dessous de la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des Sociétés d'Investissement à Capital Variable.

Tunis, le 12 avril 2019

Le Commissaire aux Comptes :
AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2018

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

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

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas tenus informés de conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018.
Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas tenus informés de conventions, conclues au cours des exercices antérieurs, et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018.
Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

III. Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants

1. Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les jetons de présence servis aux membres du Conseil d'Administration sont fixés par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2018. Ils s'élèvent à 1 000 dinars nets par exercice pour les administrateurs présents.

2. Les obligations et engagements de la société SICAV AXIS TRESORERIE envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2018, se présentent comme suit en dinars :

| | Administrateurs | |
|--|------------------------|-----------------------------|
| | Charge 2018 | Passif au 31/12/2018 |
| Avantages à court terme (Jetons de présence) | 5 000 | 5 000 |
| Total | 5 000 | 5 000 |

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

Tunis, le 12 avril 2019
Le Commissaire aux Comptes :
AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE

FCP SECURITE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds Commun de Placement « FCP SÉCURITÉ », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de 30.834.265 DT et une valeur liquidative égale à 164,326 par part.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « FCP SÉCURITÉ » au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et des variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du « FCP SÉCURITÉ » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard les états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux responsables de la gouvernance qu'il incombe d'évaluer la capacité du « FCP SÉCURITÉ » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si les responsables de la gouvernance ont l'intention de liquider le « FCP SÉCURITÉ » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux. Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du « FCP SÉCURITÉ ».

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du « FCP SÉCURITÉ ».

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe au Gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans le système de contrôle interne du « FCP SÉCURITÉ ».

Vérifications spécifiques

- 1) Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par le « FCP SÉCURITÉ », des normes prudentielles prévues par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs du « FCP SÉCURITÉ » représentés en valeurs mobilières totalisent 49,26% de l'actif total au 31 décembre 2018.
- 2) En application des dispositions du paragraphe 2 du prospectus, nous estimons utile de vous faire part des points suivants, relatifs au choix d'investissement du fonds :
 - Le pourcentage d'emploi de l'actif net dans des valeurs mobilières composées de Bons de Trésor Zéro coupon (BTZc) doit être d'environ 60%. Au 31 décembre 2018, les actifs du « FCP SÉCURITÉ » représentés en valeurs mobilières ne comportent pas des Bons de Trésor Zéro coupon.
 - Le pourcentage d'emploi de l'actif net en actions cotées en bourse est d'environ 40%. Au 31 décembre 2018, l'actif net de « FCP SÉCURITÉ » est employé à raison de 44,45% dans des actions cotées en bourse.
- 3) Nous signalons également que le « FCP SÉCURITÉ » détient dans son portefeuille, au 31 décembre 2018, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 49,56% du total de son actif arrêté à la même date, soit 39,56% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 21 mars 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Sawssen DALHOUMI

BILAN
Au 31 Décembre 2018
(Unité : Dinars Tunisiens)

| | | 31 Décembre 2018 | 31 Décembre 2017 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIF | Notes | | |
| AC 1 - Portefeuille-titres | | 15 246 912 | 71 061 828 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | 3.1 | 15 246 912 | 22 716 498 |
| b -Bons de Trésor Zéro coupons | | - | 48 345 329 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 15 707 802 | 35 517 |
| a - Placements monétaires | 3.2 | 14 852 990 | - |
| b - Disponibilités | 3.3 | 19 812 | 35 517 |
| c –Placement à terme | 3.4 | 835 000 | - |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 30 954 714 | 71 097 345 |
| PASSIF | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 3.5 | 101 039 | 106 504 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3.6 | 19 410 | 20 537 |
| TOTAL PASSIF | | 120 449 | 127 041 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 - Capital | 3.7 | 29 520 804 | 68 047 831 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 1 313 461 | 2 922 472 |
| a - Sommes distribuable des exercices antérieurs | | - | - |
| b -Sommes distribuables de l'exercice | | 1 313 461 | 2 922 472 |
| ACTIF NET | | 30 834 265 | 70 970 303 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 30 954 714 | 71 097 345 |

ÉTAT DE RÉSULTAT

Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2018

(Unité : Dinars Tunisiens)

| | Notes | Exercice clos le 31 Décembre 2018 | Exercice clos le 31 Décembre 2017 |
|--|-------|---|---|
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4.1 | 3 427 415 | 3 415 789 |
| a – Revenus des actions | | 829 929 | 859 891 |
| b – Revenus des Bons de Trésor Zéro coupons | | 2 551 351 | 2 555 898 |
| c – Revenus des titres OPCVM | | 46 135 | - |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4.2 | 193 139 | 3 804 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 620 554 | 3 419 593 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements | 4.3 | -434 822 | -412 877 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 3 185 732 | 3 006 716 |
| PR 3 - Autres produits d'exploitation | | - | - |
| CH 2 - Autres charges d'exploitation | 4.4 | -88 139 | -84 244 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 3 097 593 | 2 922 472 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | -1 784 132 | - |
| SOMME DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 1 313 461 | 2 922 472 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 1 784 132 | - |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 1 019 324 | 1 524 599 |
| * +/- values réalisées sur cessions de titres | | 376 983 | 160 361 |
| * Frais de négociation de titres | | -45 806 | -42 194 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 4.5 | 4 448 094 | 4 565 238 |

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2018
(Unité : Dinars Tunisiens)

| | Exercice clos le 31 Décembre 2018 | Exercice clos le 31 Décembre 2017 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation | 4 448 094 | 4 565 238 |
| a - Résultat d'exploitation | 3 097 593 | 2 922 472 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 1 019 324 | 1 524 599 |
| c - +/- values réalisées sur cessions de titres | 376 983 | 160 361 |
| d - Frais de négociation de titres | -45 806 | -42 194 |
| AN 2 - Distribution des dividendes | - | - |
| AN 3 - Transactions sur le capital | -44 584 132 | - |
| a - Souscriptions | 31 519 287 | 3 683 897 |
| * Capital | 19 264 000 | 2 500 000 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | 10 999 910 | 1 035 478 |
| *Régularisation des sommes distribuables | 1 255 377 | 148 419 |
| b - Rachats | 76 103 419 | 3 683 897 |
| *Capital | 46 500 000 | 2 500 000 |
| *Régularisation des sommes non distribuables | 26 563 910 | 1 035 478 |
| *Régularisation des sommes distribuables | 3 039 509 | 148 419 |
| *Droits de sortie | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -40 136 038 | 4 565 238 |
| AN 4 - Actif net | | |
| a - En début d'exercice | 70 970 303 | 66 405 065 |
| b - En fin d'exercice | 30 834 265 | 70 970 303 |
| AN 5 - Nombre de parts | | |
| a - En début d'exercice | 460 000 | 460 000 |
| b - En fin d'exercice | 187 640 | 460 000 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 164,326 | 154,283 |
| TAUX DE RENDEMENT | 6,510% | 6,875% |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2018

NOTE N°1 : PRÉSENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

" FCP SÉCURITÉ" est un Fonds Commun de Placement mixte de capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 (agrément du Conseil du Marché Financier n°30-2008 du 24 octobre 2008). Il a pour objet la constitution et la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources.

Les fondateurs de ce FCP sont la Banque Nationale Agricole (BNA) et la BNA Capitaux.

La BNA Capitaux assure la fonction de gestionnaire du Fonds. En rémunération de ses services, la BNA Capitaux perçoit une commission de gestion annuelle de (0,4%) TTC de l'actif net quotidien.

La BNA assure la fonction du Dépositaire des actifs du FCP. En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Le capital du FCP a connu des variations en 2018, il s'élève à 18.764.000 DT (en nominal) et se décompose de 187.640 parts de 100 DT chacune.

La durée de vie du FCP SÉCURITÉ a été prorogée de 10 ans à 15 ans à compter du 27/10/2018, et ce, par décision du Conseil d'Administration de la BNA Capitaux en date du 19 juillet 2018 (communiqué publié par le CMF en date du 11 octobre 2018).

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers du FCP SÉCURITÉ ont été arrêtés, au 31 décembre 2018, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NCT 16 relative à la présentation des états financiers des OPCVM et NCT 17 relative au traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM.

Ils se composent de :

- un bilan,
- un état de résultat,
- un état de variation de l'actif net, et
- des notes aux états financiers.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année civile.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons du Trésor et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

2) Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date de clôture, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît aussi comme composante du résultat net de l'exercice.

3) Évaluation des Bons de Trésor Zéro coupons (BTZc)

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en Bons de Trésor Zéro coupons sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

4) Évaluation des placements monétaires

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

5) Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : ACTIONS, DROITS ET TITRES OPCVM

| | Nombre de titres | Prix d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | Plus ou moins-values potentielles | % de l'Actif | % de l'Actif Net | % du Capital de l'émetteur |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---|-----------------|------------------------|----------------------------------|
| Actions cotées : | | 13 460 278 | 13 706 818 | 246 540 | 44,28 | 44,45 | - |
| - AIR LIQUIDE | 1593 | 419 336 | 135 389 | -283 947 | 0,44 | 0,44 | 0,06 |
| - ATB | 13559 | 78 245 | 49 558 | -28 687 | 0,16 | 0,16 | 0,01 |
| - ATL | 203 190 | 762 390 | 544 143 | -218 247 | 1,76 | 1,76 | 0,81 |
| - ATTIJARI BANK | 10 000 | 257 806 | 427 970 | 170 164 | 1,38 | 1,39 | 0,02 |
| - BH | 36 683 | 622 592 | 467 121 | -155 471 | 1,51 | 1,51 | 0,08 |
| - BNA | 35 001 | 399 476 | 488 649 | 89 173 | 1,58 | 1,58 | 0,10 |
| - BT | 50 000 | 334 710 | 398 750 | 64 040 | 1,29 | 1,29 | 0,02 |
| - CIL | 12 128 | 234 645 | 185 995 | -48 650 | 0,60 | 0,60 | 0,24 |
| - DELICE HOLDING | 50 203 | 834 745 | 717 551 | -117 194 | 2,32 | 2,33 | 0,09 |
| - ESSOUKNA | 60 000 | 287 792 | 148 860 | -138 932 | 0,48 | 0,48 | 1,19 |
| - HANNIBAL LEASE | 25 002 | 200 850 | 190 015 | -10 835 | 0,62 | 0,62 | 0,31 |
| - MAGASIN GÉNÉRAL | 5 000 | 179 544 | 192 500 | 12 956 | 0,62 | 0,62 | 0,04 |
| - ENNAKL | 11 041 | 152 047 | 134 148 | -17 899 | 0,43 | 0,44 | 0,04 |
| - ONETECHHOLDING | 65 283 | 669 645 | 1 043 875 | 374 230 | 3,37 | 3,39 | 0,12 |
| - SAH | 69 141 | 709 601 | 789 590 | 79 989 | 2,55 | 2,56 | 0,11 |
| - SALIM | 28 729 | 837 365 | 959 549 | 122 184 | 3,10 | 3,11 | 1,08 |
| - SFBT | 120 000 | 1 710 656 | 2 827 200 | 1 116 544 | 9,13 | 9,17 | 0,07 |
| - SYPHAX | 5 000 | 50 000 | 5 | -49 995 | - | - | - |
| - STAR | 5 000 | 778 462 | 678 600 | -99 862 | 2,19 | 2,20 | 0,22 |
| - TUNISIE LEASING ET FACTORING | 41 798 | 1 025 806 | 604 316 | -421 490 | 1,95 | 1,96 | 0,46 |
| - TPR | 50 000 | 145 031 | 239 250 | 94 219 | 0,77 | 0,78 | 0,10 |
| - TUNIS-RE | 310 473 | 2 769 534 | 2 483 784 | -285 750 | 8,03 | 8,06 | 1,55 |
| Titres OPCVM : | | 1 518 035 | 1 539 676 | 21 641 | 4,98 | 4,99 | 0,47 |
| - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 14 538 | 1 518 035 | 1 539 676 | 21 641 | 4,98 | 4,99 | 0,47 |
| Droits : | | 418 | 418 | - | - | - | - |
| - TLS DS 3/2021122018 | 41 798 | 418 | 418 | - | - | - | - |
| Total en Dinars | | 14 978 731 | 15 246 912 | 268 181 | 49,26 | 49,44 | - |

Les entrées et sorties en portefeuille de l'exercice clos au 31 décembre 2018 se détaillent comme suit :

Entrées en portefeuille :

| | |
|---|------------------|
| Actions et droits rattachés | 1 812 697 |
| Titres OPCVM | 1 975 798 |
| Entrées de titres (conversion de droits...) | 726 000 |
| Total en Dinars | 4 514 495 |

Sorties du portefeuille :

| | Coût d'acquisition | Prix de cession/ Remboursement | +/-Values réalisées |
|--|--------------------|--------------------------------|---------------------|
| Actions et droits rattachés | 11 091 858 | 11 460 510 | 368 651 |
| Titres OPCVM | 1 185 546 | 1 193 878 | 8 332 |
| BTZc | 30 083 400 | 30 083 400 | - |
| Sorties de titres (détachement de droits...) | 726 000 | - | - |
| Total en Dinars | 43 086 804 | 42 737 788 | 376 983 |

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS MONETAIRES

| | Taux | Nombre de titres | Prix d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif Net |
|----------------------------------|-------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Certificats de dépôt : | | | | | |
| - CD BNA 08-02-19 60 J TMM + 4,5 | 11,75 | 30 | 14 769 513 | 14 852 990 | 48,170 |
| Total en Dinars | | | 14 769 513 | 14 852 990 | 48,170 |

NOTE N°3.3 : DISPONIBILITÉS

| | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Compte courant de gestion | 12 900 | 45 195 |
| Sommes à l'encaissement | 6 912 | - |
| Sommes à régler | - | -9 678 |
| Total en Dinars | 19 812 | 35 517 |

NOTE N°3.4 : PLACEMENT À TERME

| | Taux | Nombre de titres | Prix d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif Net |
|------------------------------------|-------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Placements à terme : | | 830 | 830 000 | 835 000 | 2,708 |
| - CPL 23-02-19 100 J TMM + 3 (BNA) | 10,27 | 450 | 450 000 | 454 827 | 1,475 |
| - CPL 09-04-19 100 J TMM + 3 (BNA) | 10,25 | 380 | 380 000 | 380 173 | 1,233 |
| Total en Dinars | | | 830 000 | 835 000 | 2,708 |

NOTE N°3.5 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

| | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 67 359 | 71 003 |
| Dépositaire (BNA) | 33 680 | 35 501 |
| Total en Dinars | 101 039 | 106 504 |

NOTE N°3.6 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

| | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Honoraires à payer (CAC) | 15 120 | 15 120 |
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 4 290 | 5 417 |
| Total en Dinars | 19 410 | 20 537 |

NOTE N°3.7 : CAPITAL

| | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital au début de l'exercice : | 68 047 831 | 63 684 569 |
| - Montant en nominal | 46 000 000 | 46 000 000 |
| - Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 22 047 831 | 17 684 569 |
| - Nombre de parts | 460 000 | 460 000 |
| - Nombre de porteurs de parts | 14 | 14 |
| Souscriptions réalisées : | | |
| -Montant | 19 264 000 | 2 500 000 |
| - Nombre de parts | 192 640 | 25 000 |
| Rachats effectués : | | |
| -Montant | 46 500 000 | 2 500 000 |
| - Nombre de parts | 465 000 | 25 000 |
| Capital à la fin de l'exercice : | 29 520 804 | 68 047 831 |
| -Montant en nominal | 18 764 000 | 46 000 000 |
| - Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 9 406 303 | 20 405 065 |
| - Frais de négociation de titres | -45 806 | -42 194 |
| - Variation plus ou moins-values potentielles sur titres | 1 019 324 | 1 524 599 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 376 983 | 160 361 |
| - Nombre de parts | 187 640 | 460 000 |
| - Nombre de porteurs de parts | 8 | 14 |

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des actions | 829 929 | 859 891 |
| Revenus des Bons du Trésor Zéro coupons | 2 551 351 | 2 555 898 |
| Revenus des titres OPCVM | 46 135 | - |
| Total en Dinars | 3 427 415 | 3 415 789 |

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des Bons de Trésor | 109 663 | 3 804 |
| Revenus des certificats de dépôt | 83 476 | - |
| Total en Dinars | 193 139 | 3 804 |

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 289 881 | 275 251 |
| Rémunération du Dépositaire | 14 4941 | 137 626 |
| Total en Dinars | 434 822 | 412 877 |

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Redevance CMF | 72 468 | 68 811 |
| Honoraires (CAC) | 15 255 | 15 120 |
| Impôts et taxes | 105 | 310 (*) |
| Autres (frais de publication CMF...) | 311 | 3 (*) |
| Total en Dinars | 88 139 | 84 244 |

(*) Les chiffres sont retraités pour les besoins de comparabilité.

NOTE N°4.5 : RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Résultat d'exploitation | 3 097 593 | 2 922 472 |
| Résultat non distribuable (*) | 1 350 501 | 1 642 766 |
| Total en Dinars | 4 448 094 | 4 565 238 |

(*) Le résultat non distribuable de l'exercice s'analyse comme suit :

| | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 1019324 | 1524599 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 376983 | 160361 |
| Frais de négociation de titres | -45 806 | -42 194 |
| Total en Dinars | 1 350 501 | 1 642 766 |

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS

5-1 DONNÉES PAR PART :

| Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | 19,295 | 7,434 | 6,980 | 6,270 | 5,911 |
| Charges de gestion des placements | - 2,317 | -0,898 | -0,856 | -0,806 | -0,759 |
| Revenu net des placements | 16,978 | 6,536 | 6,124 | 5,464 | 5,153 |
| Autres charges | - 0,470 | -0,183 | -0,176 | -0,165 | -0,157 |
| Résultat d'exploitation | 16,508 | 6,353 | 5,948 | 5,299 | 4,996 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -9,508 | - | -0,033 | - | - |
| Sommes distribuables de l'exercice | 6,999 | 6,353 | 5,914 | 5,299 | 4,996 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 5,432 | 3,314 | 7,371 | 0,719 | 3,504 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 2,009 | 0,349 | -3,941 | -2,400 | 0,216 |
| Frais de négociation de titres | -0,244 | -0,092 | -0,117 | -0,156 | -0,044 |
| +/- Value/titre et frais de négociation | 7,197 | 3,571 | 3,314 | -1,837 | 3,676 |
| Résultat net de l'exercice | 23,705 | 9,924 | 9,261 | 3,462 | 8,671 |
| Droits d'entrée et droits de sortie | - | - | 0,840 | - | - |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 7,197 | 3,571 | 4,154 | -1,837 | 3,676 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -4,154 | - | -0,271 | - | - |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 3,043 | 3,571 | 3,883 | -1,837 | 3,676 |
| Valeur liquidative | 164,326 | 154,283 | 144,358 | 134,561 | 131,100 |

5-2 RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

| Libellé | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% | 0,60% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% | 0,12% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 4,28% | 4,25% | 4,15% | 3,94% | 3,95% |
| Actif net moyen | 72 375 665 | 68 781 840 | 65 628 271 | 67 185 833 | 63 229 066 |

5-3 RÉMUNÉRATION DU GESTIONNAIRE :

La gestion du FCP SÉCURITÉ est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux » chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du Fonds. En contrepartie de ses services, la « BNA Capitaux » perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La commission de la « BNA Capitaux » s'élève à 289.881 DT au 31 décembre 2018.

5-4 RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE :

La Banque Nationale Agricole « BNA » assure les fonctions du Dépositaire pour le FCP SÉCURITÉ. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds du FCP SÉCURITÉ;
- Contrôler la régularité des décisions, le calcul de la valeur liquidative, ainsi que les ratios de composition du portefeuille.

En contrepartie de ses services, la « BNA » perçoit une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La commission de la « BNA Capitaux » s'élève à 144.941 DT au 31 décembre 2018.

FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

- **Opinion :**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels du fonds **FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR**, qui comprennent le bilan, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice couvrant la période allant du 17 Octobre 2017 au 31 décembre 2018, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR » au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

- **Fondement de l'opinion :**

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

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

- **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note **3.3** des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond « FCP BIAT CEA PNT TUNISAIR » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- **Rapport de gestion :**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

- **Responsabilités du gestionnaire du fonds et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :**

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation,

Il incombe au gestionnaire du fonds de surveiller le processus d'information financière du fonds.

- **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :**

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'**Annexe 1** du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 5, fait partie intégrante de notre rapport.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

- **Efficacité du système de contrôle interne :**

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, (modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005), nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du gestionnaire.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction du gestionnaire.

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

- **Conformité aux règles prudentielles :**

A la date du 31/12/2018, nous n'avons pas relevé d'anomalies quant à la conformité aux ratios de gestion des actifs, par référence à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 portant application de l'article 29 et 30 du code des OPCVM et au règlement du CMF relatif aux OPCVM et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Tunis, le 25 février 2019
Le Commissaire aux Comptes :
ABC AUDIT & CONSEIL
Walid AMOR

Annexe 1 : Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

En outre :

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

FCP BIAT - CEA PNT TUNISAIR

| BILAN | | NOTE | 31/12/2018 |
|----------------------------------|---|-------------|---------------------------|
| | | | Montants en Dinars |
| ACTIF | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 11 130 020,663 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 9 084 191,434 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT (BTA) | | 2 045 829,229 |
| AC2 | DISPONIBILITES | AC2 | 117 755,344 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 42 428,611 |
| TOTAL ACTIF | | | 11 290 204,618 |
| PASSIF | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 180 986,427 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 8 967,146 |
| TOTAL PASSIF | | | 189 953,573 |
| ACTIF NET | | | 11 100 251,045 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 10 994 470,697 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 105 780,348 |
| CP2-A | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE | | 98 656,425 |
| CP2-B | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE | | 7 123,923 |
| ACTIF NET | | | 11 100 251,045 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 11 290 204,618 |

FCP BIAT - CEA PNT TUNISAIR

| ETAT DE RESULTAT | | Note | PERIODE DU 17/10/2017 AU 31/12/2018 |
|--|--|-------------|--|
| | | | Montant en Dinars |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 442 041,555 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 310 403,510 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT (BTA) | | 131 638,045 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | | 12 077,443 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 12 077,443 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 454 118,998 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -334 702,651 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 119 416,347 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -20 759,922 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 98 656,425 |
| PR3 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 7 123,923 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | | | 105 780,348 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -7 123,923 |
| PR4-B | VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | | 279 555,483 |
| PR4-C | +/- VALUES REALISEES /CESSION DE TITRES | | 619 126,991 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | | -44 864,890 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | | 952 474,009 |

FCP BIAT - CEA PNT TUNISAIR

| ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET | | PERIODE DU 17/10/2017 AU 31/12/2018 |
|---|--|--|
| | | Montant en Dinars |
| AN1 | VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 952 474,009 |
| AN1-A | RESULTAT D'EXPLOITATION | 98 656,425 |
| AN1-B | VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | 279 555,483 |
| AN1-C | +/-VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES | 619 126,991 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -44 864,890 |
| AN2 | DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 |
| AN3 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 10 047 777,036 |
| | SOUSCRIPTIONS | 23 839 375,736 |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 22 251 910,000 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 1 631 254,889 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (S) | 0,000 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S) | -43 789,153 |
| | RACHATS | -13 791 598,700 |
| AN3-F | CAPITAL (RACHATS) | -11 966 680,000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R) | -1 875 831,776 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX.CLOS (R) | 0,000 |
| AN3-I | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R) | 50 913,076 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | 11 000 251,045 |
| AN4 | ACTIF NET | |
| AN4-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 100 000,000 |
| AN4-B | FIN DE L'EXERCICE | 11 100 251,045 |
| AN5 | NOMBRE DE PARTS | |
| AN5-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 10,000 |
| AN5-B | FIN DE L'EXERCICE | 1 038 523 |
| | VALEUR LIQUIDATIVE | |
| A- | DEBUT DE L'EXERCICE | 10,000 |
| B- | FIN DE L'EXERCICE | 10,688 |
| AN6 | TAUX DE RENDEMENT | 6,88% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 17.10.2017 AU 31.12.2018

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT :

FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR est un Fonds Commun de Placement, de capitalisation, de catégorie mixte exclusivement destiné au Personnel Navigant Technique de TUNISAIR titulaires de Comptes Epargne en Actions (CEA), remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 18 Avril 2017 et a été constitué le 17 Octobre 2017 pour une durée de 6 ans.

Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 06 Novembre 2017.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31.12.2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds « FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR », l'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par dérogation, le premier exercice comprendra toutes les opérations effectuées depuis la date de la constitution jusqu'au 31 décembre 2018.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 Évaluation des placements en Actions admises à la cote :

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2018 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3 Évaluation du portefeuille des bons de trésor assimilables :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons du trésor sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncés dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne BTA « Juillet 2032 ».

3.4 Évaluation des autres placements :

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

3.5 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| <i>Désignation du titre</i> | <i>Nombre de titres</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au 31.12.2018</i> | <i>% de l'Actif Net</i> |
|--|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| AC1-1 Actions et Droits rattachés | | 8,811,870.756 | 9,084,191.434 | 81.84 |
| ADWYA | 48,600 | 255,794.992 | 231,481.800 | 2.085 |
| ARTES | 18,000 | 113,415.761 | 112,320.000 | 1.012 |
| ATTIJ BANK | 18,610 | 735,893.230 | 796,452.170 | 7.175 |
| BH | 21,669 | 414,685.216 | 275,933.046 | 2.486 |
| BIAT | 6,550 | 882,813.438 | 782,174.800 | 7.046 |
| CITY CARS | 9,982 | 115,981.611 | 113,315.664 | 1.021 |
| DELICE HOLDING | 32,800 | 540,687.181 | 468,810.400 | 4.223 |
| ENNAKL | 9,581 | 121,329.196 | 116,409.150 | 1.049 |
| EURO-CYCLES | 12,000 | 331,222.519 | 223,812.000 | 2.016 |
| I.C.F | 1,000 | 152,050.000 | 176,958.000 | 1.594 |
| MAGASIN GENERAL | 5,900 | 224,101.994 | 227,150.000 | 2.046 |
| MONOPRIX | 29,300 | 337,215.793 | 224,232.900 | 2.020 |
| ONE TECH HOLDING | 35,500 | 490,429.973 | 567,645.000 | 5.114 |
| PGH | 44,600 | 467,516.350 | 553,486.000 | 4.986 |
| S.A.H TUNISIE | 54,800 | 718,289.522 | 625,816.000 | 5.638 |
| S.A.M | 13,270 | 52,520.040 | 55,004.150 | 0.496 |
| SFBT | 33,200 | 593,742.155 | 782,192.000 | 7.047 |
| SOTRAPIL | 26,350 | 366,039.319 | 442,126.650 | 3.983 |
| SOTUVER | 79,100 | 494,993.512 | 696,633.700 | 6.276 |
| TELNET HOLDING | 30,200 | 255,571.981 | 290,222.000 | 2.615 |
| TPR | 145,000 | 518,257.490 | 693,825.000 | 6.251 |
| UIB | 19,400 | 464,688.343 | 458,945.800 | 4.135 |
| UNIMED | 20,364 | 164,631.140 | 169,245.204 | 1.525 |
| AC1-B Emprunts d'Etat | | 1,957,418.200 | 2,045,829.229 | 18.44 |
| BTA 6,3 MARS 2026 | 180 | 158,220.000 | 165,552.165 | 1.49 |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | 1,912 | 1,799,198.200 | 1,873,042.259 | 16.87 |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (1) | | | 7,234.805 | 0.07 |
| Total portefeuille titres | | 10,769,288.956 | 11,130,020.663 | 100.27 |

(1) Ce montant s'élevant au 31.12.2018 à 7,234.805 DT correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de l'exercice.

Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – CEA PNT TUNISIAIR :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – CEA PNT, se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus | Plus (moins) values latentes | Valeur au 31 Décembre | Plus (moins) values réalisées |
|--|-----------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------|--|
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Actions et droits rattachés | 14,544,767.002 | | | 14,544,767.002 | |
| Emprunt d'Etat (BTA) | 3,604,369.900 | | | 3,604,369.900 | |
| * Remboursement et cessions de l'exercice | | | | | |
| Cessions des actions et droits rattachés | -5,732,896.246 | | | -5,732,896.246 | 640,108.991 |
| Cessions emprunt d'Etat (BTA) | -1,646,951.700 | | | -1,646,951.700 | -20,982.000 |
| Remboursement emprunt d'Etat (BTA) | 0.000 | | | 0.000 | |
| * Variation des plus ou moins-values latentes | | | 279,555.483 | 279,555.483 | |
| * Variations des intérêts courus | | 81,176.224 | | 81,176.224 | |
| Solde au 31 décembre 2018 | 10,769,288.956 | 81,176.224 | 279,555.483 | 11,130,020.663 | 619,126.991 |

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **442,041.555 Dinars** au 31.12.2018 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Montant au 31.12.2018 |
|--|------------------------------|
| Revenus des actions | 310,403.510 |
| Dividendes | 310,403.510 |
| Revenus des Emprunts d'État (BTA) | 131,638.045 |
| Intérêts courus | 58,076.815 |
| Intérêts échus | 73,561.230 |
| TOTAL | 442,041.555 |

AC2- Note sur les Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2018, à **117,755.344 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2018, à **42,428.611 Dinars**, et représentent la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement sur les ventes de titres en bourse et se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| RS/ Achat de Bons du Trésor Assimilables | 5,774.854 |
| Les sommes à l'encaissement/Vente de Titres | 36,653.757 |
| Total | 42,428.611 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2018, à **334,702.651 Dinars**, et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | 31.12.2018 |
|---|--------------------|
| Rémunération du gestionnaire/Commission fixe | 149,974.373 |
| Rémunération du gestionnaire/Commission de surperformance | 168,064.458 |
| Rémunération du dépositaire | 16,663.820 |
| Total | 334,702.651 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2018 à **20,759.922 Dinars**, et se détaillant comme suit :

| Autres charges d'exploitation | 31.12.2018 |
|--------------------------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 14,051.287 |
| Rémunération CAC | 6,406.357 |
| Charges Diverses | 302.278 |
| Total | 20,759.922 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2018, à **189,953.573 Dinars** et s'analysent comme suit :

| Note | PASSIF | Montant au 31.12.2018 |
|--------------|--------------------------|------------------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 180,986.427 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 8,967.146 |
| TOTAL | | 189,953.573 |

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2018 à **180,986.427 Dinars** et se détaillant comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31.12.2018 |
|---|------------------------------|
| Gestionnaire/Commission fixe | 11,629.773 |
| Gestionnaire/Commission de surperformance | 168,064.458 |
| Dépositaire | 1,292.196 |
| Total | 180,986.427 |

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2018, à **8,967.146 dinars** et se détaillant comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 31.12.2018 |
|---------------------------------|------------------------------|
| État, impôts et taxes | 1,520.458 |
| Redevance CMF | 939.153 |
| Honoraires CAC | 6,406.357 |
| Autres créditeurs divers | 101.178 |
| Total | 8,967.146 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2018, se détaillent comme suit :

| | <i>2018</i> |
|--|------------------|
| <u>Capital initial (en nominal)</u> | |
| Montant | : 100,000.000 |
| Nombre de titres émis | : 10,000 |
| Nombre de porteurs de parts | : 2 |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> | |
| Montant | : 22,251,910.000 |
| Nombre de titres émis | : 2,225,191 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u> | |
| Montant | : 11,966,680.000 |
| Nombre de titres rachetés | : 1,196,668 |
| <u>Capital au 31/12/2018</u> | |
| Montant en nominal | : 10,385,230.000 |
| Sommes non capitalisables (*) | : 609,240.697 |
| Nombre de titres | : 1,038,523 |
| Nombre de porteurs de parts | : 164 |

(*) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **609,240.697 Dinars** au 31.12.2018, et se détaillent comme suit :

| | <u>31.12.2018</u> |
|---|---------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 0.000 |
| 1- Résultat non capitalisable de l'exercice | 853,817.584 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 279,555.483 |
| +/- values réalisées sur cession de titres. | 619,126.991 |
| Frais de négociation de titres | -44,864.890 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | -244,576.887 |
| Aux émissions | 1,631,254.889 |
| Aux rachats | -1,875,831.776 |
| Sommes non capitalisables | 609,240.697 |

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR.

Le solde de ce poste, se détaille comme suit :

| | <u>31.12.2018</u> |
|--|--------------------|
| Résultat capitalisable de l'exercice | 98,656.425 |
| Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice | 7,123.923 |
| Sommes Capitalisables | 105,780.348 |

5. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par part

| | <u>31.12.2018</u> |
|--|-------------------|
| Revenus des placements | 0.437 |
| Charges de gestion des placements | -0.322 |
| Revenu net des placements | 0.115 |
| Autres charges d'exploitation | -0.020 |
| Résultat d'exploitation | 0.095 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0.007 |
| Sommes capitalisables de l'exercice | 0.102 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0.007 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles des titres | 0.269 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0.596 |
| Frais de négociation de titres | -0.043 |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation | 0.822 |
| Résultat net de l'exercice | 0.917 |

| | |
|--|---------------|
| Résultat non capitalisable de l'exercice | 0.822 |
| Régularisation du résultat non capitalisable | -0.236 |
| Sommes non capitalisables de l'exercice | 0.586 |
| Distribution des dividendes | 0.000 |
| Valeur Liquidative | 10.688 |

5-2 Ratios de gestion des placements

| | <u>31.12.2018</u> |
|--|--------------------------|
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen | 2.758% |
| Autres charges d'exploitation/actif net moyen | 0.171% |
| Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen | 0.813% |
| Actif net moyen | 12,133,713.538 |

5-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

5-3-1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR;
- La gestion comptable du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de **0,9 % HT** l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

En plus de cette commission, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR réalise un rendement annuel supérieur à TMM+1.75%. Cette commission de surperformance est de **10% HT** par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et TMM+1.75%.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement au profit du gestionnaire est effectué annuellement.

5-3-2. Rémunération du dépositaire :

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR, elle est chargée, à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds du FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR
- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- Du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant minimum et maximum de l'actif du fonds

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de **0,1% HT** de l'actif net de FCP BIAT– CEA PNT TUNISAIR. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Groupe Banque Tuniso-Koweitienne
Groupe BPCE**

Siège social : 10 bis Avenue Mohamed GV, BP 49 - 1001 Tunis -

La Banque Tuniso-Koweitienne - Groupe BPCE- publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Borhen CHEBBI et Mr Adnène ZGHIDI.

**Bilan consolidé
Arrêté au 31 décembre 2018
(Unité : milliers de dinars)**

| Rubrique | Notes | déc.-18 | déc.-17 |
|---|-----------|------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| AC1. Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT (*) | 1 | 81 552 | 35 777 |
| AC2. Créances sur les établissements bancaires & financiers | 2 | 71 750 | 43 509 |
| AC3. Créances sur la clientèle | 3 | 1 198 624 | 1 293 645 |
| AC3. Opérations de leasing | 4 | 172 390 | 193 355 |
| AC4. Portefeuille titres commercial (*) | 5 | 12 649 | 102 469 |
| AC5. Portefeuille titre d'investissement (*) | 6 | 97 360 | 22 052 |
| AC5. Titres mis en équivalence | 7 | 1 141 | 1 376 |
| AC6. Valeurs immobilisées | 8 | 45 110 | 50 974 |
| AC7. Autres actifs (*) | 9 | 78 774 | 60 665 |
| TOTAL ACTIF | | 1 759 350 | 1 803 822 |
| PASSIF | | | |
| PA1. Banque centrale et CCP (*) | 10 | 129 397 | 45 033 |
| PA2. Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers (*) | 11 | 107 684 | 185 514 |
| PA3. Dépôt & avoirs de la clientèle | 12 | 823 923 | 846 841 |
| PA4. Emprunts & ressources spéciales | 13 | 432 049 | 465 258 |
| PA5. Autres passifs | 14 | 100 190 | 110 603 |
| TOTAL PASSIF | | 1 593 243 | 1 653 249 |
| INTERETS MINORITAIRES | | | |
| Part des intérêts minoritaires dans les réserves | | 17 488 | 16 778 |
| Part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice | | 1 781 | 1 911 |
| Total des intérêts des minoritaires | 15 | 19 269 | 18 689 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 200 000 | 180 000 |
| Réserves consolidées | | -48 700 | 26 575 |
| Résultat consolidé de l'exercice | | -4 461 | -74 691 |
| Total capitaux propres | 16 | 146 838 | 131 884 |
| Total passif, intérêts minoritaires et capitaux propres | | 1 759 350 | 1 803 822 |

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (cf. note VII)

Etat des engagements hors bilan consolidé
Arrêté au 31 décembre 2018
(Unité : milliers de dinars)

| Rubrique | Notes | déc.-18 | déc.-17 |
|--|-------|----------------|----------------|
| PASSIFS EVENTUELS | | | |
| HB.1 Cautions, avals et autres garanties données | 17 | 106 913 | 126 631 |
| HB.2 Crédits documentaires | | 27 622 | 44 499 |
| HB.3 Actifs donnés en garanties (*) | 18 | 128 000 | 45 000 |
| TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 262 535 | 216 130 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| HB.4 Engagements de financements donnés (*) | 19 | 16 681 | 33 775 |
| HB.5 Engagements sur titres | | 176 | 176 |
| TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 16 857 | 33 951 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| HB.7 Garanties reçues (*) | 20 | 278 320 | 279 373 |
| TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 278 320 | 279 373 |

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (cf. note VII)

Etat de résultat consolidé
Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018
(Unité : milliers de dinars)

| Rubrique | Notes | déc.-18 | déc.-17 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | |
| PR1 Intérêts et revenus assimilés | 21 | 112 825 | 91 191 |
| PR1 Intérêts et revenus assimilés de l'activité leasing | 21 | 20 284 | 20 297 |
| PR2 Commissions | 22 | 17 604 | 20 852 |
| PR3 Gains sur portefeuille commercial et opérations financières | 23 | 10 413 | 12 000 |
| PR4 Revenus du portefeuille d'investissement | 24 | 8 792 | 1 880 |
| Total produits d'exploitation bancaire | | 169 918 | 146 220 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | |
| CH1 Intérêts encourus et charges assimilés | 25 | -79 664 | -75 617 |
| CH1 Intérêts encourus et charges assimilées liés à l'activité leasing | 25 | -10 698 | -9 702 |
| CH2 Commissions encourues | 26 | -1 094 | -933 |
| Total charges d'exploitation bancaire | | -91 456 | -86 252 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 78 462 | 59 969 |
| PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif (*) | 27 | -36 650 | -50 255 |
| PR6/CH5 Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | | -353 | -164 |
| PR7 Autres produits d'exploitation | 28 | 6 126 | 5 326 |
| CH6 Frais de personnel | 29 | -38 700 | -35 400 |
| CH7 Charges générales d'exploitation | 30 | -21 918 | -19 461 |
| CH8 Dotations aux amortissements sur immobilisations. | | -6 893 | -8 082 |
| Quote part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | | -235 | -219 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -20 161 | -48 286 |
| PR8/CH9 Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires (*) | | 17 854 | -1 404 |
| CH11 Impôt sur les bénéfices | 31 | 443 | -23 091 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES (*) | | -1 864 | -72 781 |
| Part des intérêts minoritaires | | -1 781 | -1 911 |
| Effet de modifications comptables | | -816 | 0 |
| RESULTAT NET (PART DU GROUPE) | | -4 461 | -74 691 |

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (cf. note VII)

Etat de flux de trésorerie consolidé
Période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018
(Unité : milliers de dinars)

| Rubrique | Notes | déc.-18 | déc.-17 |
|--|-------|-----------------|----------------|
| ACTIVITES D'EXPLOITATION | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés | | 182 290 | 129 860 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | -119 957 | -111 342 |
| Dépôts/retrait auprès d'autres établissements bancaires et financiers | | 0 | 0 |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | 72 988 | 100 231 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | -7 241 | -20 060 |
| Titres de placement | | 1 084 | -2 644 |
| Sommes versées au personnel & créiteurs divers | | -42 505 | -35 329 |
| Autres flux de trésorerie | | 9 239 | -6 010 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 95 899 | 54 706 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 8 015 | -7 393 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | 4 084 | 752 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -3 445 | -3 591 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | 8 654 | -10 232 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Augmentation du capital | | 20 000 | 80 000 |
| Emission d'emprunts (tirage sur emprunt) | | 7 300 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | | 2 207 | -67 044 |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | -129 623 | -33 347 |
| Flux de trésorerie net affecté des activités de financement | | -100 116 | -20 391 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | 4 437 | 24 083 |
| Liquidités et équivalents en début d'exercice | | -48 894 | -72 977 |
| Liquidités et équivalents en fin d'exercice | | -44 457 | -48 894 |

I. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés du groupe BTK-BPCE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par le circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires subséquentes.

Les états financiers consolidés sont présentés selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

II. DATE DE CLOTURE

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre 2018.

III. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation comprend toutes les sociétés sur lesquelles la BTK exerce un contrôle exclusif, ainsi que les sociétés sur lesquelles elle exerce une influence notable.

Le périmètre de consolidation du groupe BTK et les méthodes de consolidation utilisées se présentent ainsi :

| Entité | Secteur | Taux de contrôle | Taux d'intérêt | Méthode retenue |
|------------------------------|------------|------------------|----------------|---------------------|
| BTK | Financier | 100% | 100% | Intégration globale |
| EL ISTIFA | Financier | 100% | 100% | Intégration globale |
| SCIF | Financier | 80% | 80% | Intégration globale |
| Univers Invest SICAR | Financier | 87.00% | 87.34% | Intégration globale |
| AIL | Financier | 95% | 95% | Intégration globale |
| Univers participations SICAF | Financier | 100% | 99.79% | Intégration globale |
| Tunis Center | Immobilier | 22.75% | 22.75% | Intégration globale |
| STPI | Immobilier | 30% | 30% | Mise en équivalence |
| MEDAI | Immobilier | 30% | 30% | Mise en équivalence |

Toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation, ont pour pays de résidence la Tunisie.

IV. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

IV.1 METHODES DE CONSOLIDATION :

IV.1.1 Intégration globale :

Cette méthode s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la BTK. Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger ses politiques financières et opérationnelles afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte soit :

- De la détention directe ou indirecte par l'intermédiaire de filiales de plus de la moitié des droits de vote dans la filiale ;
- De la détention du moins de la moitié des droits de vote et en disposant :
 - Du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
 - Du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise en vertu des statuts ou d'un contrat
 - Du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres de conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent

- Du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Le contrôle est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

La méthode d'intégration globale requiert la substitution du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales par l'ensemble des éléments actifs et passifs de celles-ci tout en dégageant la part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et le résultat.

IV.1.2 Mise en équivalence :

Les sociétés sur lesquelles la BTK-BPCE exerce une influence notable, sont consolidées par mise en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle est présumée lorsque le groupe dispose directement ou indirectement par le biais de filiales d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

L'existence d'une influence notable est habituellement mise en évidence de l'une ou de l'autre des façons suivantes :

- Représentation au conseil d'administration ou à l'organe de direction équivalent de l'entreprise détenue
- Participation au processus d'élaboration des politiques
- Transactions significatives entre l'investisseur et l'entreprise détenue
- Echange de personnels dirigeants
- Fourniture d'informations techniques essentielles

Selon cette méthode, la participation qui est initialement enregistrée au coût historique est reclassée en Titres mise en équivalence. Ce coût est ajusté afin de tenir compte des variations de la quote-part de la mère dans l'actif net de l'entreprise associée.

IV.2 REGLES DE CONSOLIDATION :

IV.2.1 Traitement des écarts de première consolidation :

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le goodwill comme suit :

- **L'écart d'évaluation :**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

- **Le Goodwill :**

Le Goodwill correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part de la BTK dans la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables acquis à la date d'opération d'échange.

Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan Consolidé. Il est amorti sur sa durée d'utilité estimée. Cette durée ne peut en aucun cas excéder 20 ans.

Le Goodwill négatif est inscrit en résultat.

IV.2.2 Opérations réciproques :

Les comptes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Lorsque ces opérations sont conclues avec des entreprises associées et que leur élimination génère un impact sur le résultat consolidé, il est procédé à leur élimination.

IV.2.3 Traitement de l'impôt :

Les états financiers consolidés sont établis en application de la méthode de l'impôt différé. Selon cette méthode il est tenu compte des impacts fiscaux futurs, certains ou probables, actifs ou passifs, des événements et transactions passés ou en cours.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles pourraient être imputées, sera disponible. Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

En l'absence d'une forte probabilité qu'un bénéfice imposable sur lequel les différences temporelles pourraient être imputées pour les futurs exercices et par prudence, les impôts différés actifs ont été calculés seulement sur la partie des pertes reportables indéfiniment (Les amortissements différés) en se référant au PMT 2017-2020 validé par le conseil en mai 2017.

IV.2.4 Réserves consolidées :

Les réserves consolidées incluent les réserves de la BTK ainsi que sa quote-part dans les réserves des autres sociétés consolidées sur la base des pourcentages d'intérêts du Groupe et ce après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

IV.2.5 Résultat consolidé :

Le résultat consolidé comprend le résultat de la BTK ainsi que la contribution des sociétés consolidées après homogénéisation et élimination des opérations réciproques.

IV.3 PRINCIPAUX RETRAITEMENTS EFFECTUES SUR LES COMPTES CONSOLIDES:

IV.3.1 Homogénéisation des méthodes comptables :

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du groupe. Il en a été ainsi de :

- Le non prise en compte des réserves spéciales de réévaluation au niveau des sociétés mises en équivalence.
- L'application de la méthode d'impôt différé pour la comptabilisation de l'impôt sur le bénéfice.

IV.3.2 Elimination des soldes et transactions intragroupes :

Les opérations et transactions internes sont éliminées afin de neutraliser leurs effets. Ces éliminations ont porté principalement sur :

- Les comptes courants entre sociétés du groupe,
- Les commissions entre sociétés du groupe,
- Les provisions constituées sur les titres des sociétés du périmètre,
- Les frais d'émission d'emprunts obligataires de la BTK et de l'AIL facturés par la SCIF
- Les dividendes et jetons de présence servis par les sociétés consolidées au profit de la BTK,
- Les cessions de créances par la BTK à la société EL ISTIFA.
- Les cessions de titres par la BTK à la société Univers Participations SICAF.

V. AUTRES PRINCIPES COMPTABLES DE PRESENTATION ET D'EVALUATION :

V.1 COMPTABILISATION DES PRETS ET REVENUS Y AFFERENTS :

V.1.1 - REGLES DE PRISE EN COMPTE DES ENGAGEMENTS BANCAIRES

Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages de fonds pour la valeur nominale.

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'abandon ou de radiation sont passés en pertes.

Les créances cédées par la BTK à la société ISTIFA sont reprises au niveau du bilan consolidé pour leur valeur brute avant l'opération de cession.

V.1.2- REGLES DE PRISE EN COMPTE DES BIENS DONNES EN LEASING :

Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA. Ils sont assimilés à des prêts à la clientèle selon l'approche économique et non patrimoniale et sont de ce fait portés au niveau du poste "opérations de leasing" conformément aux principes comptables retenus par la norme comptable n° 41.

Les loyers facturés sont répartis entre la fraction du capital et la fraction des intérêts.

Les contrats de leasing conclus et non encore mis en force à la date d'arrêté figurent parmi les engagements Hors Bilan donnés.

V.1.3 REGLES DE PRISE EN COMPTE DES INTERETS ET COMMISSIONS SUR LES ENGAGEMENTS

Les commissions d'étude et de gestion sont prises en compte en totalité dans le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les commissions d'aval sont prises en compte en résultat dans la mesure où elles sont encourues sur la durée de l'engagement.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la Banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post-comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ».

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux relations de la classe B2, B3 ou B4 sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

V.2- CLASSIFICATION ET EVALUATION DES CREANCES

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan (y compris les créances leasing) sont classés et provisionnés conformément aux dispositions des circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

V.2.1 Classification DES ENGAGEMENTS

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91- 24 énonce la classification suivante :

ACTIFS COURANTS (CLASSE 0) :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

ACTIFS CLASSES :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1)

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains (classe 2)

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours

Classe 3 : Actifs préoccupants (classe 3)

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis (classe 4)

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

V.2.2 ÉVALUATION DES ENGAGEMENTS

V.2.2.1 LES PROVISIONS INDIVIDUELLES

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle. Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

| Classe de Risque | Taux de provision |
|-------------------------|--------------------------|
| Classe 0 et 1 | 0% |
| Classe 2 | 20% |
| Classe 3 | 50% |
| Classe 4 | 100% |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Dans le cadre de l'homogénéisation des traitements comptables, cette méthode a été également appliquée au niveau consolidé à la filiale EL ESTIFA (Société de recouvrement).

V.2.2.2 LES PROVISIONS ADDITIONNELLES

En application des dispositions de la circulaire aux Banques n°2013-21 du 30 décembre 2013, la Banque a constitué des provisions additionnelles en couverture du risque net sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans, conformément aux quotités minimales suivantes :

| Ancienneté dans la classe 4 | Taux de provision |
|-----------------------------|-------------------|
| De 3 à 5 ans | 40% |
| De 6 à 7 ans | 70% |
| Supérieure ou égale à 8 ans | 100% |

Il est entendu par risque net, le montant de l'engagement après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

V.2.2.3 LES PROVISIONS COLLECTIVES

En application de la circulaire n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures précitées, ainsi que la circulaire n°2012-20 du 6 décembre 2012 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision collective a été constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

A ce titre, les provisions constituées par la Banque jusqu'au 31 décembre 2018 s'élèvent à 17 722 KDT. Les dotations aux provisions au titre de l'exercice 2018 totalisent le montant de 3 803 KDT dont une dotation spécifique sur la relation Carthage Cément de 6 809 KDT.

V.3- COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE-TITRES ET REVENUS Y AFFERENTS

V.3.1 – REGLE DE PRESENTATION

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

V.3.1.1 - LE PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL :

- a) Titres de transaction : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité ;
- b) Titres de placement : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

V.3.1.2 - LE PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT :

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est considérée utile à l'activité de la Banque (titres de participation à caractère durable) : titres de participation, parts dans les entreprises associées et parts dans les entreprises liées.

V.3.2 – REGLE D'ÉVALUATION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres. La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : Ces titres sont valorisés à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la valeur mathématique pour les titres non cotés. Cette valorisation se fait séparément, pour chaque titre. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement.
- Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements des primes et/ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :
 - Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ; et
 - Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

V.3.3 - COMPTABILISATION DES REVENUS SUR PORTEFEUILLE-TITRES

Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.

Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons de Trésor courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

V.3.4 Les titres mis en équivalence :

Les participations mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique " Titres mis en équivalence " pour la quote-part du groupe dans la situation nette de l'entreprise.

Dans le cas où la quote-part du Groupe dans les résultats déficitaires des sociétés mises en équivalence est égale ou supérieure à la valeur comptable des titres, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. Les titres mis en équivalence sont alors présentés pour une valeur nulle.

V.4 LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES PRODUITS

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 31 décembre 2018 sont déduits du résultat.

V.5- LES REGLES DE PRISE EN COMPTE DES CHARGES

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 31-12-2018 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-12-2018 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation. Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 31-12-2018 sont diminuées du résultat.

V.6 IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Ce dernier comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les immobilisations sont amorties selon la méthode linéaire aux taux suivants :

| Élément d'immobilisation | % Amortissement | Durée |
|---|-----------------|--------|
| - Mobilier et matériel de bureaux | 10% | 10 ans |
| - Matériel de transport | 20% | 5 ans |
| - Matériel informatique | 15% | 7 ans |
| - Logiciel | 33% | 3 ans |
| - A. A. et installations | 10% | 10 ans |
| - Immeuble d'exploitation et travaux s'y rattachant | 2% | 50 ans |
| - Baies vitrées et carrelages | 5% | 20 ans |
| - Boiserie, quincaillerie et ameublements fixes | 5 % | 20 ans |
| - Installations d'éclairage et de climatisation | 10% | 10 ans |
| - Ascenseurs et installations diverses | 10 % | 10 ans |
| - Système d'information « DELTA » | 20% | 5 ans |

Dans ce cadre, un traitement d'homogénéisation des méthodes comptables a été appliqué au niveau consolidé à la filiale Tunis Centre.

Les charges à répartir sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs.

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée propriétaire par dation en paiement de certains biens immeubles.

Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En application des dispositions de l'IFRS 5, lesdits immeubles hors exploitation ne font pas l'objet d'amortissement et sont présentés au niveau de la rubrique « AC7- Autres Actifs ».

VI. AFFAIRES FISCALES EN COURS

AU NIVEAU DE LA BTK

La BTK a reçu une notification des résultats du contrôle fiscal approfondi le 25 septembre 2017 faisant ressortir un redressement initial de 7.734 KDT. Au 31/12/2017, la BTK a constaté une provision de 4.100 KDT au titre du risque fiscal lié à ce contrôle.

Le contrôle fiscal a été clôturé en date du 03 mai 2018 dans le cadre d'un arrangement à l'amiable conclu avec l'administration fiscale. L'impact du redressement final s'est élevé à 6.449 KDT (3 573 KDT + 2 875

KDT). Ce montant est composé d'une remise en cause de la créance sur l'Etat existant à fin 2015 pour un montant de 3.573 KDT et d'une sortie en trésorerie de 2.875 KDT.

La Banque a procédé au paiement intégral du montant du redressement sur la base d'un bulletin de versement en date du 03 mai 2018 bénéficiant d'une réduction de 50% des pénalités de retard. A la suite de l'accord conclu avec l'administration fiscale, la créance sur l'Etat s'élève désormais à 67 KDT au lieu de 3.640 KDT au 31/12/2015.

La banque a constitué en 2018 un complément de provision de 1 193 KDT pour couvrir l'ensemble des risques résiduels, en attente de la signature du PV de réconciliation.

AU NIVEAU DE L' AIL

L'AIL a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1er janvier 2012 au 31 décembre 2014. Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à 3 144 KDT dont 2 071 KDT en principal et 1 073 KDT des pénalités de retard, le report d'IS a été fixé à 83 KDT et le report de la TVA a été ramené de 3 339 KDT à 2 782 KDT.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société rejetant certains chefs de redressement. Le 13 mars 2017, une réponse a été envoyée par l'administration fiscale rejetant partiellement l'opposition de la société. En date du 28 mars 2017, la société a reformulé son opposition quant à cette réponse.

En date du 12 septembre 2018, l'AIL a déposé auprès de l'unité de contrôle national et des enquêtes fiscales, une demande d' enrôler le dossier devant la commission nationale de conciliation.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture de ce risque, l'AIL a constaté une provision pour 500 KDT.

AU NIVEAU DE TUNIS CENTER

Courant l'exercice 2017, la société Tunis Center a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2012, 2013, 2014 et 2015. Cette vérification a donné lieu à la suppression du crédit d'impôt sur les sociétés qui s'élève à 858 KDT et du crédit de TV A qui s'élève à 3 KDT, ainsi qu'à la réclamation d'une taxation de 495 KDT pénalités de retard comprises. La société s'est opposée aux résultats de cette vérification dans les délais légaux définis à cet objet.

Courant le mois de Mars 2018, les services de l'administration fiscale ont répondu à l'opposition de la société en maintenant tous les points objet des résultats de la vérification. Cette réponse a fait aussi l'objet d'une opposition de la part de Tunis Center dans les délais impartis.

VII. CHANGEMENT DE PRESENTATION

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11 relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2017 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparabilité de la façon suivante :

| Rubriques de bilan | 31/12/2017 Publié | Retraitements | 31/12/2017 Retraité | Commentaire |
|--|----------------------|---------------|------------------------|--|
| AC1- Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 36 636 | -859 | 35 777 | Reclassement des provisions de la rubrique AC7 vers la rubrique AC1 |
| AC4- Portefeuille titres commercial | 114 969 | -12 500 | 102 469 | Reclassement des fonds gérés de la rubrique AC4 vers la rubrique AC5 |
| AC5- Portefeuille titre d'investissement | 9 552 | 12 500 | 22 052 | |
| AC7- Autres actifs | 59 806 | 859 | 60 665 | Reclassement des provisions de l'AC7 vers l'AC1 |
| PA1- Banque centrale et CCP | 45 000 | 33 | 45 033 | Reclassement des dettes rattachées de la rubrique PA2 vers la rubrique PA1 |

| | | | | |
|--|------------------------------|----------------------|--------------------------------|--|
| PA2- Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 185 547 | -33 | 185 514 | Reclassement des dettes rattachées de la rubrique PA2 vers la rubrique PA1 |
| Rubriques de résultat | 31/12/2017 Publié | Retraitements | 31/12/2017 Retraité | Commentaire |
| PR5/CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif | -47 135 | -3 120 | -50 255 | Reclassement des provisions des autres éléments d'actifs et de passifs de la rubrique solde en gain/pertes provenant des autres éléments ordinaires vers la rubrique PR5/CH4 "dotation aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances, hors bilan et passifs |
| Résultat d'exploitation | -35 400 | -3 120 | -38 520 | |
| PR8/CH9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | -4 524 | 3 120 | -1404 | Reclassement des provisions des autres éléments d'actifs et de passifs de la rubrique PR5/CH4 "dotation aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances, hors bilan et passifs vers la rubrique PR5/CH4 "dotation aux provisions et résultat des corrections des valeurs sur créances, hors bilan et passifs |
| Rubriques de l'hors bilan | 31/12/2017 Publié | Retraitements | 31/12/2017 Retraité | Commentaire |
| HB3 – Actifs donnés en garantie | 0 | 45 000 | 45 000 | Rubrique non présentée en 2017 |
| HB4 –Engagements de financements donnés | 31 994 | 1 781 | 33 775 | Non prise en compte en 2017 des Engagements de financements donnés de l'AIL |
| HB7 –Garanties reçues | 0 | 267 976 | 267 976 | Non prise en compte en 2017 des garanties hypothécaires des relations classées pour une valeur de 243 200 KDT du côté de la BTK et 20 776 KDT du côté de l'AIL, ainsi qu'une garantie de l'état d'un montant de 4 000 KDT |

D'autres reclassements ont été opérés sur certaines notes aux états financiers.

NOTES EXPLICATIVES (LES CHIFFRES SONT EXPRIMES EN KDT : MILLIERS DE DINARS)

1. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

1.1 - NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : AC1- CAISSES ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP, TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2018 à **81 552 KDT** contre à **35 777 KDT** au 31 décembre 2017 enregistrant ainsi une hausse de **45 774 KDT**. Ce solde est détaillé ainsi :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Caisse en dinars | 6 764 | 6 690 | 74 |
| Caisse en devises | 1 116 | 727 | 389 |
| Avoirs en dinars à la BCT | 9 466 | 12 517 | -3 051 |
| Avoirs en devises à la BCT | 66 514 | 16 702 | 49 812 |
| Provisions (*) | -2 309 | -859 | -1 450 |
| Total | 81 552 | 35 777 | 45 774 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité

NOTE 2 : AC2- CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Les avoirs et créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à **71 750 KDT** contre **43 509 KDT** au 31 décembre 2017 soit une augmentation **28 241 KDT** se détaillant ainsi :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Créances sur les établissements bancaires | 71 750 | 43 509 | 28 241 |
| Total | 71 750 | 43 509 | 28 241 |

NOTE 3 : AC3- CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les créances sur la clientèle présentent au 31 décembre 2018 un solde net de **1 198 624 KDT** contre un solde net de **1 293 645 KDT** au 31 décembre 2017, soit une diminution de **95 021 KDT** se détaillant comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Crédits à la clientèle non échus (*) | 1 112 366 | 1 178 669 | -66 303 |
| Créances impayées | 541 349 | 514 568 | 26 781 |
| - Principal impayés | 384 707 | 278 629 | 106 078 |
| - Intérêts impayés | 68 858 | 30 078 | 38 780 |
| - Intérêts de retard & autres impayés | 87 784 | 205 861 | -118 077 |
| Intérêts & com. courus & non échus | 2 413 | 9 316 | -6 903 |
| Autres comptes débiteurs (c/c & cc associés) | 147 464 | 152 547 | -5 083 |
| Total brut des créances hors avances sur placements et produits perçus d'avance | 1 803 592 | 1 855 101 | -51 509 |
| Avances sur placements (*) | 7 783 | 9 985 | -2 202 |
| Produits d'intérêts perçus d'avance (*) | -3 453 | -1 883 | -1 570 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 1 807 922 | 1 863 202 | -55 280 |
| A déduire couverture | -609 298 | -569 558 | -39 740 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|
| - Provisions à base individuelle | -296 203 | -280 978 | -15 225 |
| - Provisions à base collective | -15 788 | -12 095 | -3 693 |
| - Agios réservés | -297 307 | -276 485 | -20 822 |
| Total net des créances sur la clientèle | 1 198 624 | 1 293 645 | -95 021 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de comparabilité

NOTE 4 : AC3- OPERATIONS DE LEASING

Les opérations de crédit-bail et assimilées présentent au 31 décembre 2018, un solde net de **172 390 KDT** contre **193 355 KDT** au 31 décembre 2017, enregistrant ainsi une diminution de **20 966 KDT**.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Crédits à la clientèle non échus | 172 510 | 193 964 | -21 454 |
| Créances impayées | 27 887 | 29 186 | -1 299 |
| Total brut des créances sur la clientèle | 200 397 | 223 150 | -22 754 |
| A déduire couverture | -28 007 | -29 795 | 1 788 |
| - Provisions individuelles | -22 679 | -23 910 | 1 231 |
| - Provisions collectives | -1 934 | -1 824 | -110 |
| - Agios réservés | -3 394 | -4 061 | 667 |
| Total net des créances sur la clientèle | 172 390 | 193 355 | -20 966 |

NOTE 5 : AC4- PORTEFEUILLE - TITRES COMMERCIAL

Le solde net de cette rubrique a atteint à fin 2018 un montant de **12 649 KDT** contre **102 469 KDT** à fin 2017, enregistrant une diminution nette de **89 820 KDT**. Ce solde se détaille ainsi :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Obligations | 4 000 | 4 600 | -600 |
| Actions (*) | 1 725 | 2 623 | -898 |
| Bons de trésors | 0 | 82 200 | -82 200 |
| Emprunt national 2014 (*) | 6 560 | 9 056 | -2 496 |
| Créances rattachées (*) | 364 | 3 990 | -3 626 |
| Total | 12 649 | 102 469 | -89 820 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de comparabilité

Un transfert du portefeuille BTA a eu lieu courant 2018 de la rubrique « Portefeuille- Titres commercial » vers la rubrique « Titres d'investissement » et ce pour un montant de **80 770 KDT**.

NOTE 6 : AC5- PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La situation nette du portefeuille d'investissement s'élève à fin décembre 2018 à **97 360 KDT** contre **22 052 KDT** à fin 2017.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Titres de participation | 15 366 | 13 825 | 1 542 |
| Fonds gérés (*) | 9 641 | 14 550 | -4 909 |
| Bons de trésors | 77 956 | 0 | 77 956 |
| Intérêts courus non échus BTA | 2 814 | 0 | 2 814 |
| - A déduire Provisions | -7 964 | -6 323 | -1 641 |
| - A déduire perte de réévaluation à reprendre | -453 | 0 | -453 |
| Total | 97 360 | 22 052 | 75 309 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de comparabilité

Un transfert du portefeuille BTA a eu lieu courant 2018 de la rubrique « Portefeuille- Titres commercial » vers la rubrique « Titres d'investissement » et ce pour un montant de **80 770 KDT**.

Les provisions antérieurement constituées de **574 KDT** sont affectées aux titres d'investissement, puis reprises de manière échelonnée sur la durée de vie résiduelle des titres concernés. Fin 2018, la reprise de provision comptabilisée s'élève à **121 KDT**.

NOTE 7 : AC5- TITRES MIS EN EQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence présentent au 31 décembre 2018 un solde net de **1 141 KDT** contre un solde net de **1 376 KDT** au 31 décembre 2017, enregistrant une diminution **235 KDT**.

Le détail des titres par société se présente comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|----------------------|--------------|--------------|-------------|
| Participations STPI | 801 | 1 049 | -248 |
| Participations MEDAI | 340 | 327 | 13 |
| Total | 1 141 | 1 376 | -235 |

NOTE 8 : AC6- VALEURS IMMOBILISEES

Le solde net des valeurs immobilisées au 31 décembre 2018 s'élève à **45 110 KDT** contre **50 974 KDT** au 31 décembre 2017 ; soit une baisse de **5 865 KDT**. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Immobilisations incorporelles</u> | <u>29 692</u> | <u>27 444</u> | <u>2 248</u> |
| Fonds de commerce | 954 | 954 | 0 |
| Logiciels | 23 749 | 21 501 | 2 248 |
| Ecart d'acquisition | 4 989 | 4 989 | 0 |
| <u>Immobilisations corporelles</u> | <u>84 416</u> | <u>86 023</u> | <u>-1 607</u> |
| Terrain | 5 953 | 5 953 | 0 |
| Siège social | 4 149 | 4 149 | 0 |
| Constructions | 11 279 | 12 322 | -1 043 |
| Bâtiments loués | 26 379 | 23 834 | 2 545 |
| Matériel de transport | 1 092 | 1 547 | -455 |
| Matériels de bureau et informatique | 9 185 | 9 575 | -390 |
| Mobilier de bureau | | 140 | -140 |
| Autres agencements et installations | 26 379 | 28 101 | -1 722 |
| Autres Immobilisations corporelles & incorporelles | 0 | 402 | -402 |
| Valeur brute des immobilisations | 114 108 | 113 467 | 641 |
| A déduire : Amortissements (*) | -66 904 | -60 647 | -6 257 |
| A déduire : Amortissements écart d'acquisition | -1 743 | -1 494 | -249 |
| A déduire : Provisions /avances (**) | -351 | -351 | 0 |
| Valeur comptable nette des immobilisations | 45 110 | 50 974 | -5 865 |

(*) La baisse s'explique principalement par la fin d'amortissement du SI Amplitude –Bank fin Mai 2018.

(**) Correspond principalement à une provision relative à des avances servies en 2007 et durant les exercices antérieurs dans le cadre de la mise en place du logiciel Global Banking.

NOTE 9 : AC7- AUTRES ACTIFS

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2018 à **78 774 KDT** contre **60 665 KDT** à fin 2017, soit une hausse nette **18 109 KDT** détaillée comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| -Dépôt et cautionnement | 258 | 258 | 0 |
| Comptes d'Etat, collectivités locales | 44 974 | 36 394 | 8 580 |
| Autres comptes d'actif | 50 318 | 36 422 | 13 897 |
| A déduire : provisions sur autres actifs (*) | -16 776 | -12 409 | -4 367 |
| Total | 78 774 | 60 665 | 18 109 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité

1.2 - NOTES SUR LES POSTES DE PASSIF

NOTE 10 : PA1- BANQUE CENTRALE ET CCP

Les dettes envers la Banque Centrale et CCP s'élèvent au 31 décembre 2018 à **129 397 KDT**. Il s'agit essentiellement de l'encours refinancement BCT au 31 décembre 2018 :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Avoirs de la BCT auprès de la BTK | 1 213 | 0 | 1 213 |
| Emprunts de la BTK auprès de la BCT | 128 000 | 45 000 | 83 000 |
| Dettes rattachées sur emprunts auprès de la BCT (*) | 184 | 33 | 151 |
| Total | 129 397 | 45 033 | 84 364 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité

NOTE 11 : PA2- DEPOTS & AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 31 décembre 2018 à **107 684 KDT** contre **185 514 KDT** au 31 décembre 2017, soit une baisse de **77 830 KDT** se détaillant comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts et avoirs des Etablissements bancaires & Financiers (*) | 107 684 | 185 514 | -77 830 |
| Total | 107 684 | 185 514 | -77 830 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité

NOTE 12 : PA3- DEPOTS DE LA CLIENTELE

Les dépôts de la clientèle s'élèvent au 31 décembre 2018 à **823 923 KDT** contre **846 841 KDT** au 31 décembre 2017, soit une baisse de **22 918 KDT**. Cette baisse se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts a vue | 191 204 | 212 462 | -21 258 |
| Comptes à terme, bons de caisse et certificats de dépôt | 618 462 | 612 259 | 6 203 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 17 495 | 24 457 | -6 962 |
| Charges d'intérêts perçus d'avance | -3 238 | -2 337 | -901 |
| Total | 823 923 | 846 841 | -22 918 |

NOTE 13 : PA4- EMPRUNTS & RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint au 31 décembre 2018 la somme de **432 049 KDT** contre **465 258 KDT** au 31 décembre 2017, soit une baisse de **33 209 KDT** ainsi détaillée :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts représentés par des titres | 63 947 | 90 148 | -26 201 |
| Ressources spéciales | 362 509 | 369 560 | -7 051 |
| Dettes rattachées | 5 593 | 5 550 | 43 |
| Total | 432 049 | 465 258 | -33 209 |

NOTE 14 : PA5- AUTRES PASSIFS

Les autres comptes de passif ont atteint **100 190 KDT** à fin 2018 contre **110 603 KDT** à fin 2017, soit une diminution de **10 413 KDT**, ils sont ainsi détaillés :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fournisseurs | 7 865 | 7 390 | 475 |
| Dettes sociales et fiscales | 9 681 | 8 815 | 866 |
| Comptes de régularisation passifs | 24 998 | 25 807 | -809 |
| Autres dettes | 19 712 | 30 678 | -10 966 |
| Passifs d'impôt différés | 25 274 | 27 836 | -2 562 |
| Provisions et réajustements | 12 660 | 10 077 | 2 583 |
| Total | 100 190 | 110 603 | -10 413 |

1.3 - NOTES SUR LES POSTES INTERETS MINORITAIRES & CAPITAUX PROPRES

NOTE 15 : INTERETS MINORITAIRES

La part des minoritaires dans les fonds propres totalise à fin 2018 la somme de **19 269 KDT** contre de **18 689 KDT** à fin 2017, détaillée par société comme suit :

| Groupe BTK | A Fin 2017 | Dist. des dividendes | Ajust. des états financiers individuels+Fond social | Résultat Exercice 2018 | A Fin 2018 |
|--------------------------------------|---------------|----------------------|---|------------------------|---------------|
| Intérêts minoritaires AIL | 1 474 | 0 | -5 | 42 | 1 511 |
| Intérêts minoritaires EL ISTIFA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intérêts minoritaires UNIVERS INVEST | 287 | 0 | 0 | -35 | 251 |
| Intérêts minoritaires SCIF | 6 | 0 | 0 | -27 | -21 |
| Intérêts min. U. P."SICAF" | 1 | 0 | -1 | 0 | 0 |
| Intérêts min.TUNIS CENTER | 16 922 | -1 195 | 0 | 1 802 | 17 529 |
| Total int. Minoritaires | 18 689 | -1 195 | -6 | 1 781 | 19 269 |

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

A la date du 31 décembre 2018, le capital social s'élève à **200 000 KDT** composé de 2 000 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libérées en totalité. Les fonds propres avant affectation du résultat de l'exercice ont atteint **146 838 KDT** à fin 2018 ainsi détaillée :

| Groupe BTK | Solde a fin 2017 | Affectation fonds social | Distribution des dividendes | Aug. Capital | Retraite ment | Ajustement des CP | Résultat de l'exercice | Solde à fin 2018 |
|-----------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|-------------------|------------------------|------------------|
| BTK | 175 822 | -307 | 0 | 20 000 | 0 | 0 | -5 955 | 189 560 |
| AIL | 1 062 | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 796 | 1 867 |
| EL ISTIFA | -47 010 | -28 | 0 | 0 | 0 | 95 | 716 | -46 227 |
| UNIVERS INVEST | -93 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | -241 | -335 |
| SCIF | -777 | -1 | 0 | 0 | 0 | 0 | -107 | -885 |
| UNIVERS PART. "SICAF" | 296 | -2 | 0 | 0 | 0 | 1 | 34 | 329 |
| TUNIS CENTER | 2 709 | 0 | -352 | 0 | 0 | 0 | 531 | 2 888 |
| STPI | -151 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -248 | -399 |
| MEDAI | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 | 41 |
| SPCS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GROUPE | 131 885 | -330 | -352 | 20 000 | 0 | 96 | -4 461 | 146 838 |

2. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE

NOTE 17 : HB 1 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNEES

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Avals | 7 950 | 6 724 | 1 226 |
| Cautions | 80 846 | 89 317 | -8 471 |
| Autres garanties données | 18 117 | 30 590 | -12 473 |
| Total | 106 913 | 126 631 | -19 718 |

NOTE 18. HB 3 - ACTIFS DONNES EN GARANTIE

Ce poste comprend la valeur comptable des éléments d'actifs donnés par la banque en garantie d'engagements figurant au passif (opérations de refinancement auprès de la BCT).

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Appel d'Offres | | | |
| <i>BTA & Emprunt national</i> | 48 000 | 18 000 | 30 000 |
| <i>Papiers refinancable</i> | 72 000 | 27 000 | 45 000 |
| Appel d'Offres à LT | | | |
| <i>Papiers refinancable</i> | 8 000 | 0 | 8 000 |
| Total | 128 000 | 45 000 | 83 000 |

NOTE 19 : HB 4 ET HB 5 ENGAGEMENTS DONNES

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Engagements de financements donnés (*) | 16 681 | 33 775 | -17 094 |
| Engagements sur titres | 176 | 176 | 0 |
| Total | 16 857 | 33 951 | -17 094 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité.

Les engagements de financements donnés sont présentés hors engagements de financements donnés relatifs aux comptes de découverts

NOTE 20 : HB 7 - ENGAGEMENTS REÇUS

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Garantie SOTUGAR | 1 774 | 3 789 | -2 015 |
| Garantie COTUNACE | 9 258 | 7 608 | 1 650 |
| Garantie de l'Etat | 4 000 | 4 000 | 0 |
| Garanties hypothécaires (*) | 263 288 | 263 976 | -688 |
| Total | 278 320 | 279 373 | -1 053 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité.

Par principe de prudence, le Groupe BTK n'a retenu parmi la rubrique « garanties hypothécaires » que celles relatives aux relations classées (2, 3 et 4).

NOTES SUR LES OPERATIONS DE CHANGE :

Les opérations de swap avec la BCT dans le cadre de la gestion de trésorerie à la date du 31/12/2018 s'élèvent à **-1 185 KDT** et se présentent comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|----------|---------|---------|-----------|
|----------|---------|---------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Devises vendues à terme à livrer | -46 000 | -90 925 | 44 925 |
| Devises achetées à terme à recevoir | 44 815 | 94 214 | -49 399 |
| Total | -1 185 | 3 289 | -4 474 |

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 31/12/2018 s'élèvent à **1 248 KDT** et se présentent comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Devises vendues au comptant à livrer | -9 146 | -15 312 | 6 166 |
| Devises achetées au comptant à recevoir | 10 394 | 16 912 | -6 518 |
| Total | 1 248 | 1 600 | -352 |

3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

NOTE 21 : PR1 - INTERETS & REVENUS ASSIMILES (Y COMPRIS L'ACTIVITE DE LEASING)

Les intérêts et revenus assimilés perçus totalisent **133 109 KDT** à fin décembre 2018 contre **111 488 KDT** pour la même période en 2017, soit une hausse de **21 621 KDT**, et se détaillent comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Commissions d'engagement | 81 | 165 | -84 |
| Commissions sur cautions & avals | 2 669 | 2 893 | -224 |
| Report net sur opération de change | -3 229 | -1 147 | -2 082 |
| Intérêts des placements au marché monétaire | 692 | 533 | 159 |
| Intérêts des comptes débiteurs | 16 516 | 13 583 | 2 933 |
| Intérêts des crédits à court terme | 23 758 | 19 702 | 4 056 |
| Intérêts des crédits à moyen & long terme | 92 622 | 75 759 | 16 863 |
| Total | 133 109 | 111 488 | 21 621 |

NOTE 22 : PR2- COMMISSIONS

Les commissions perçues de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018 totalisent **17 604 KDT** contre **20 852 KDT** pour la même période en 2017, enregistrant ainsi une diminution de **3 248 KDT**, et se détaillent comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Commissions d'études & gestion | 3 288 | 3 787 | -499 |
| Commissions sur opérations d'intermédiation en bourse | 570 | 364 | 206 |
| Commissions sur opérations bancaires dinars (1) | 11 500 | 14 344 | -2 844 |
| Commissions sur opérations de commerce extérieur | 2 246 | 2 356 | -110 |
| Total | 17 604 | 20 852 | -3 248 |

(1) Le détail des commissions sur opérations bancaires en dinars se présente comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Autres commissions | 14 | 4 | 10 |
| Commissions monétiques | 1 298 | 1 216 | 82 |
| Commissions « moyens de paiement » | 2 735 | 3 126 | -391 |
| Frais et commissions sur comptes | 7 453 | 9 999 | -2 546 |
| Total | 11 500 | 14 344 | -2 844 |

NOTE 23 : PR3- GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL

Les revenus du portefeuille titres commercial et les opérations financières totalisent à fin décembre 2018 un montant de **10 413 KDT** contre **12 000 KDT** à fin décembre 2017, soit une baisse de **1 587 KDT** résultant principalement du reclassement des revenus des bons de trésor :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Dividendes du portefeuille - titres commercial | 0 | 16 | -16 |
| Gains sur opérations financières (*) | 10 413 | 6 064 | 4 349 |
| Intérêts sur bons de trésor (**) | 0 | 5 920 | -5 920 |
| Total | 10 413 | 12 000 | -1 587 |

(*) Cette augmentation est due à la liquidation de la Position de change 8 875 mUSD : impact résultat 4 404 KDT

(**) Cette baisse est due au reclassement du portefeuille de BTA

NOTE 24 : PR4 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES D'INVESTISSEMENT

Les revenus du portefeuille titres d'investissement totalisent à fin décembre 2018 un montant de **8 792 KDT** contre **1 880 KDT** à fin décembre 2017, soit une hausse de **6 912 KDT**. Les revenus du portefeuille d'investissement en 2018 incluent les intérêts des bons de trésor, les dividendes perçus sur les titres de participations et les jetons de présence.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Dividendes | 2 560 | 1 781 | 779 |
| Autres revenus | 262 | 99 | 163 |
| Revenus BTA (*) | 5 970 | 0 | 5 970 |
| Total | 8 792 | 1 880 | 6 912 |

(*) Cette augmentation est due au reclassement du portefeuille des BTA.

NOTE 25 : CH1- INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES (Y COMPRIS L'ACTIVITE DE LEASING)

Les intérêts encourus et charges assimilées ont enregistré durant la période écoulée à fin décembre 2018 un montant de **90 362 KDT** contre un montant de **85 319 KDT** pour la même période en 2017, soit une augmentation de **5 043 KDT**.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Intérêts des emprunts sur le marché monétaire | 8 734 | 5 806 | 2 928 |
| Intérêts des emprunts locaux à moyen& long terme | 14 155 | 13 296 | 859 |
| Intérêts des emprunts extérieurs moyens & long terme | 7 350 | 9 693 | -2 343 |
| Commissions encourues sur emprunts extérieurs | 12 932 | 14 989 | -2 057 |
| Intérêts des comptes courants créditeurs des clients | 47 191 | 41 535 | 5 656 |
| Total | 90 362 | 85 319 | 5 043 |

NOTE 26 : CH2- COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues ont enregistré durant la période écoulée à fin décembre 2018 un montant de **1 094 KDT** contre un montant de **933 KDT** pour la même période en 2017, soit une hausse de **161 KDT**.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|--------------|------------|------------|
| Commissions encourues sur emprunts locaux | 730 | 748 | -18 |
| Commissions sur op. de titres & de changes | 364 | 185 | 179 |
| Total | 1 094 | 933 | 161 |

NOTE 27 : PR5/CH4 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES, HORS BILAN & PASSIF

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé s'élève à **36 650 KDT** à fin décembre 2018 contre **50 255 KDT** pour la même période en 2017, soit une baisse de **13 605 KDT**.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Dotation provisions individuelles | -24 535 | -55 612 | 31 077 |
| Dotation provisions additionnelles | -24 861 | -10 193 | -14 668 |
| Dotation provisions collectives | -6 809 | -980 | -5 829 |
| Pertes sur créances radiées et abandonnées | -13 158 | -48 665 | 35 507 |
| Total Dotations | -69 363 | -115 450 | 46 087 |
| Reprise des provisions individuelles | 21 206 | 19 355 | 1 851 |
| Reprise des provisions additionnelles | 1 559 | 1 544 | 15 |
| Réaffectation de la provision collective | 3 116 | 0 | 3 116 |
| Reprise de provision sur créances radiées et abandonnées | 11 507 | 47 416 | -35 909 |
| Total Reprises | 37 388 | 68 315 | -30 927 |
| Coût net de risque de crédit | -31 975 | -47 135 | 15 160 |
| Dotation provision autres actifs | -3 068 | -369 | -2 699 |
| Reprise provision autres actifs | 0 | 1 967 | -1 967 |
| Dotation provision pour risques et charges | -3 102 | -6 179 | 3 077 |
| Reprise provision pour risques et charges | 1 495 | 1 461 | 34 |
| Coût net de risque autres éléments (*) | -4 675 | -3 120 | -1 555 |
| Total coût de risque | -36 650 | -50 255 | 13 605 |

(*) Colonne retraitée pour les besoins de la comparabilité

NOTE 28 : PR7- LES AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à fin décembre 2018 à **6 126 KDT** contre **5 326 KDT** au titre de la même période en 2017, enregistrant ainsi une hausse de **800 KDT**.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Revenus des activités non financières | 567 | 16 | 551 |
| Revenus des loyers des bâtiments | 5 559 | 5 310 | 249 |
| Total | 6 126 | 5 326 | 800 |

NOTE 29 : CH6- FRAIS DU PERSONNEL

Les frais du personnel ont atteint à fin décembre 2018 la somme de **38 700 KDT** contre **35 400 KDT** à fin décembre 2017, soit une augmentation de **3 300 KDT**.

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Salaires & appointements (*) | 29 972 | 26 908 | 3 064 |
| Charges sociales | 8 728 | 8 492 | 236 |
| Total | 38 700 | 35 400 | 3 300 |

(*) L'augmentation des salaires et appointements s'explique principalement par l'augmentation sectorielle de 6%.

NOTE 30 : CH7- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation ont atteint à fin décembre 2018 un montant de **21 918 KDT** contre un montant de **19 461 KDT** à fin décembre 2017, soit une hausse de **2 457 KDT**, et se détaillent comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Impôts & taxes | 4 282 | 1 463 | 2 819 |
| Travaux, fournitures & services extérieurs | 16 787 | 16 842 | -55 |
| Transport & déplacements | 710 | 966 | -256 |
| Frais divers de gestion | 139 | 190 | -51 |
| Total | 21 918 | 19 461 | 2 457 |

NOTE 31 : IMPOT SUR LE BENEFICE

La rubrique « Impôt sur les bénéfices » présente un solde positif **443 KDT** au titre de l'exercice 2018 contre un montant négatif de **23 091 KDT** pour l'exercice 2017 et se détaille comme suit :

| Intitulé | déc.-18 | déc.-17 | Variation |
|----------------|------------|----------------|---------------|
| Impôt exigible | -1 606 | -1 119 | -488 |
| Impôt différé | 2 049 | -21 972 | 24 021 |
| Total | 443 | -23 091 | 23 534 |

7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 31/12/2018. Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 22/03/2019. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne BTK-Groupe BPCE

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne BTK relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne BTK, comprenant le bilan consolidé et l'état des engagements hors bilan consolidé arrêtés au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan consolidé de 1 759 350 KDT et un résultat déficitaire consolidé s'élevant à 4 461 KDT.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe Banque Tuniso-Koweitienne BTK sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

3. Observations

- Nous attirons l'attention sur les situations décrites au niveau de la note VI « Affaires Fiscales en cours » se rapportant aux vérifications fiscales en cours subies par la société mère BTK, la filiale AIL et la filiale Tunisie Center. Les commissaires aux comptes desdites filiales ont soulevé au niveau de leurs rapports d'audit sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 un paragraphe d'observation décrivant lesdites situations.
- Les commissaires aux comptes de la filiale AIL ont émis un rapport d'audit sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 avec réserve se rapportant aux risques liés à la stabilisation des données post migration vers un nouveau système d'information.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4. Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe à la direction de la société mère. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

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

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

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

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la Direction et au Conseil d'Administration.

2. Autres obligations légales et réglementaires

Au cours de l'accomplissement de notre mission, nous avons pris connaissance des infractions commises par l'un des employés de la banque. En date du 03 octobre 2018, la banque a déposé une plainte (sous le numéro 36887/2018) auprès du procureur de la République du tribunal de première instance de l'Ariana.

En application des dispositions de l'article 270 du code des sociétés commerciales et du paragraphe 36 de la norme 10 de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons révélé (par une lettre envoyée le 7 janvier 2019) ces faits délictueux au procureur de la République du tribunal de première instance de l'Ariana.

Tunis, le 17 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

**ECC MAZARS
Borhen CHEBBI**

**BDO TUNISIE
Adnène ZGHIDI**

