

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

# Bulletin Officiel

24<sup>ème</sup> Année \_\_\_\_\_ ISSN 0330-7174 N° 5842 Mercredi 24 Avril 2019 www.cmf.tn

#### COMMUNIQUE DU CMF RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018 2-3 AVIS DE SOCIETES EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE (SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE) ADVANS TUNISIE SA 4-8 EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE (SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE) BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE - BTK - GROUPE BPCE -9-14 EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE 15-17 AUGMENTATIONS DE CAPITAL BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA -18-23 COMMUNIQUE ARAB TUNISIAN LEASE - ATL -AUGMENTATION ARAB TUNISIAN LEASE – ATL -EMISSIONS D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES TUNISIE LEASING ET FACTORING « TLF 2019-1 » 30-35 ATTLIARI LEASING « 2019-1 » 36-40 COMMUNIQUES DE PRESSE MONOPRIX SIAME 42 INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE – BIAT -BANQUE DE L'HABITAT - BH -47-48 ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE NEW BODY LINE SA – AGO -INFORMATIONS POST AGO SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF -PAIEMENTS DE DIVIDENDES FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV FCP AL IMTIEZ FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE 57 SICAV TRESOR PAIEMENT D'ANNUITES L'EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE «STB SUB 2017-1» 60-61 VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

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

#### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- COTUNACE
- NEW BODY LINE
- TUNISIAN SAUDI BANK TSB -

#### **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

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.

2019 - AC - 013

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

### 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** :

| CATEGORIE   | Duree                        | TAUX D'INTERET | AMORTISSEMENT ANNUEL   |
|-------------|------------------------------|----------------|--|
| Catégorie A | 5 ans                        | 13% et/ou      | Annuel constant par 1/5 à partir                                 |
|             | 2 dii2                       | TMM+3,5%       | de la 1 <sup>ère</sup> année                                     |
| Catégorie B | 7 ans dont 2 ans de<br>grâce | 13,5%          | Annuel constant par 1/5 à partir<br>de la 3 <sup>ème</sup> année |

#### 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.

- 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.

#### • 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.

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.

2019 - AS - 314-08

### 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 1'an et 11,0% brut maximum 1'an.
  - Date prévue pour la clôture des opérations de souscription : 31 décembre 2018

Le Conseil d'Administration a également délégué tout pourvoir 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 <sup>ème</sup> à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |

#### 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

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

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.

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

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'Assemblé 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

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.

2019 - AS - 280-12

#### 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» «2019-01 باست ليز 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   | Avance annuelle | Complément   | Remboursement                   |
|-------|------------------|-----------------|--------------|---------------------------------|
| Duree | global prévu (*) | (*)             | variable (*) | des titres                      |
| 7 ans | 9,5%             | 9%              | 0,5%         | A la fin de la 7 <sup>eme</sup> |
|       |                  |                 |              | année                           |

<sup>(\*)</sup> 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.

#### 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 باست ليز 01-2019 »

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<sup>ère</sup> 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:

#### 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 définit 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'Assemblé 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.

2019 - AS - 177-27

#### **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<sup>er</sup> 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 ¾ au moins de l'augmentation proposée.

#### 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<br>Tunisien (mD) | Dotation inscrite au niveau des | Montant à convertir (mD) |    |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|----|
| 133 000*                            | Capitaux propres                | 90 277                   | _  |
| 160 000**                           | Engagements hors<br>bilan       | 79 471                   |    |
|                                     | Total                           | 169 748                  | _∢ |

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

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<br>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

<sup>\*</sup>cf Document de référence « BNA 2019 » page 133 paragraphe 4.13.1

<sup>\*\*</sup> cf Document de référence « BNA 2019 » page 135 paragraphe 5.1.2

- 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<sup>1</sup>.

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 ¾ de l'augmentation décidée (soit 105 600 000 dinars, correspondant à 21 120 000 actions).

#### **Etablissements domiciliataires**

Tous les Intermédiaires Agrées 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),

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> 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 procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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 Agrée 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**<sup>er</sup> **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.

#### 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 retenu 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 déposé 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.

#### 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<sup>1</sup>

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<sup>2</sup>.** 

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 régissan 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 interner respectivement au plus tard le 20/04/2019 et le 30/04/2019.

2019 - AS - 268-13

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> 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 procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

#### 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

ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » informe ses actionnaires, les intermédiaires en Bourse et le public que les souscriptions à l'augmentation de capital en numéraire réalisées à titre irréductible et à titre réductible ainsi que la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires de la société, ouvertes respectivement du 06/03/2019 au 05/04/2019 et du 11/04/2019 au 19/04/2019, n'ont pas atteint la totalité de l'augmentation du capital social.

De ce fait, les actions non souscrites seront offertes au public **du 24/04/2019 au 24/05/2019 inclus** et ce, conformément à ce qui a été prévu dans la note d'opération visée par le CMF en date du 19/02/2019 sous le N°19-1019.

2019 - AS - 424-02

#### **AUGMENTATION DE CAPITAL**

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF: Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2019. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2018 pour tout placement sollicité après le 30/04/2019.

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

#### **ARAB TUNISIAN LEASE « ATL »**

Société Anonyme au capital de 25 000 000 dinars divisé en 25 000 000 actions de nominal 1 dinar Siège social : Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène

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

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

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

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

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

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

#### But de l'émission

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

#### Caractéristiques de l'opération

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

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

#### 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 ¾ de l'augmentation décidée (soit 7 500 000 dinars, correspondant à 7 500 000 actions).

#### **Etablissements domiciliataires**

Tous les Intermédiaires Agrées 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 procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant

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 Agrée 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

au 31 décembre 2013, à condition de mentionner les dits 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 retenu 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 déposé 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\*.

<sup>\*</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 05/04/2019 sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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 régissan 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 interner respectivement au plus tard le 20/04/2019 et le 30/04/2019.

2019 - AS - 150-42

#### **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 I'an au minimum et 12% brut I'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 ».

#### 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, titre1, 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.

#### 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-1au mois de mai de l'année N.

\* <u>Taux fixe</u> : 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.

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 duration 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.

#### 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

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.

2019 - AS - 298-09

#### **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.

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:

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.

#### 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.

### 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.

2019 - AS - 169-30

### **COMMUNIQUE DE PRESSE**

### Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » MONOPRIX

Siège social: 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine

La SNMVT-MONOPRIX, informe ses actionnaires, que son Conseil d'Administration s'est réuni le vendredi 19 avril 2019 pour passer en revue l'activité de la société relative à l'année 2018 et arrêter les états financiers y afférents. Il en ressort ce qui suit :

- Un chiffre d'affaires TTC individuel de la SNMVT égal à 615 205 152 DT soit une augmentation de 6,12 % par rapport à l'année 2017.
- Un résultat individuel bénéficiaire net d'impôt de 3 195 962 DT contre 4 422 511 DT une année auparavant et un résultat net de l'ensemble consolidé de -8 854 344 DT contre -1 215 795 DT en 2017.

Le conseil décide de convoquer les actionnaires de la société pour une Assemblée Générale Ordinaire le jeudi 23 mai 2019 à 10h00 à l'IACE aux berges du Lac – Tunis.

2019 - AS - 451-01

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

### **COMMUNIQUE DE PRESSE**

# Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »

Siège social: Rue des Mathématiques Zone Industrielle 8030--Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », informe ses actionnaires, que le Conseil d'Administration réuni le Vendredi 19 Avril 2019, a parcouru le rapport d'activité de la société au titre de l'exercice 2018 et a arrêté les états financiers individuels y relatifs.

Il ressort de ces états financiers individuels, que le Chiffre d'Affaires de la société, a enregistré une évolution de +19,1% par rapport à l'exercice 2017 et que le résultat net a atteint la somme de 3 793 335 Dinars enregistrant ainsi une évolution de +2 091 917 Dinars soit +123%.

Au vu de ces résultats exceptionnels, le Conseil d'Administration a décidé de convoquer l'Assemblée Générale des actionnaires pour le Vendredi 14 Juin 2019 à 09 Heures, au siège de l'IACE, Boulevard Principal Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac Tunis et de lui proposer la distribution d'un dividende de 0,150 Dinar par action.

Le Conseil a en outre examiné l'avancement du projet de développement du compteur SMART et a été rassuré de l'évolution des travaux de développement qui avancent conformément au planning tracé, ce qui lui permettra de participer à l'Appel d'offres de la STEG avec une solution 100% SIAME.

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

2019 - AS - 452-01

### **INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

# **BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE** SIEGE SOCIAL : 70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA – TUNIS

La BIAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

(En dinars)

| LIBELLES   | PREMIER<br>TRIMESTRE 2019         | PREMIER<br>TRIMESTRE 2018         | DU DEBUT DE<br>L'EXERCICE<br>COMPTABLE 2019<br>AU 31/03/2019 | DU DEBUT DE<br>L'EXERCICE<br>COMPTABLE 2018<br>AU 31/03/2018 | 31/12/2018                                 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|
| 1- Produits d'exploitation bancaires<br>répartis en :  | 364 202 455,784                   | 270 710 932,107                   | 364 202 455,784  | 270 710 932,107  | 1 271 532 761,362                          |
| * Intérêts * Commissions en produits * Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations | 262 792 629,663<br>47 097 832,789 | 186 758 370,358<br>41 461 560,023 | 262 792 629,663<br>47 097 832,789                            | 186 758 370,358<br>41 461 560,023                            | 896 035 838,164<br>185 985 040,203         |
| financieres  | 54 311 993,332                    | 42 491 001,726                    | 54 311 993,332   | 42 491 001,726   | 189 511 882,995                            |
| 2- Charges d'exploitation bancaires<br>réparties en :  | 138 347 465,690                   | 90 050 851,147                    | 138 347 465,690  | 90 050 851,147   | 437 028 265,248                            |
| * Intérêts encourus<br>* Commissions encourues<br>* Autres charges   | 137 721 431,916<br>626 033,774    | 89 601 673,921<br>449 177,226     | 137 721 431,916<br>626 033,774                               | 89 601 673,921<br>449 177,226                                | 434 298 283,543<br>2 729 981,705           |
| 3-Produit net bancaire   | 225 854 990,094                   | 180 660 080,960                   | 225 854 990,094  | 180 660 080,960  | 834 504 496,114                            |
| 4- Autres produits d'exploitation  | 2 683 262,600                     | 2 699 198,349                     | 2 683 262,600  | 2 699 198,349  | 11 449 243,064                             |
| 5- Charges opératoires, dont:  | 91 479 539,371                    | 86 423 200,340                    | 91 479 539,371   | 86 423 200,340   | 384 120 693,576                            |
| * Frais de personnel<br>* charges générales d'exploitation   | 52 367 183,754<br>31 693 303,493  | 52 549 163,731<br>25 915 702,856  | 52 367 183,754<br>31 693 303,493                             | 52 549 163,731<br>25 915 702,856                             | 220 901 829,451<br>128 515 894,192         |
| 6- Structure du portefeuille :   | -                                 | -                                 | 2 044 163 880,385  | 2 153 621 207,828  | 2 065 328 227,431                          |
| * Portefeuille-titres commercial<br>* Portefeuille-titres d'investissement   | -<br>-                            | -                                 | 43 609 026,171<br>2 000 554 854,214                          | 195 805 252,941<br>1 957 815 954,887                         | 63 295 103,863<br>2 002 033 123,568        |
| 7-Encours des crédits nets   | -                                 |                                   | 10 576 229 298,366   | 9 160 811 456,364  | 10 676 697 078,14                          |
| 8- Encours des dépôts, dont:   | -                                 | -                                 | 11 435 246 204,277   | 10 156 226 845,468   | 11 512 675 979,698                         |
| * Dépôts à vue<br>* Dépôts d'épargne   | -<br>-                            | -                                 | 5 857 521 850,980<br>2 692 920 147,407                       | 4 927 977 788,877<br>2 559 788 378,112                       | 5 777 138 682,678<br>2 690 349 316,446     |
| 9- Emprunts et ressources spéciales  | -                                 | -                                 | 272 724 993,148  | 253 156 881,729  | 266 818 751,902                            |
| * Emprunt obligataire<br>* Emprunts subordonnés<br>* Ressources spéciales  | -<br>-<br>-                       | -<br>-<br>-                       | 0,000<br>210 652 347,466<br>62 072 645,682                   | 0,000<br>184 389 603,260<br>68 767 278,469                   | 0,000<br>206 546 363,632<br>60 272 388,270 |
| 10- Capitaux propres   | -                                 |                                   | 1 223 201 977,194  | 1 040 270 582,312  | 1 223 108 048,769                          |

### **FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2019**

La BIAT a clôturé le premier trimestre 2019 avec les résultats suivants :

- ⇒ Un PNB de 225,9MD en accroissement de 25,0% par rapport à fin mars
   2018. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :
  - ⇒ Une marge en intérêts de 125,1MD, en augmentation de 28,7%;
  - ⇒ Une marge sur commissions de 46,5MD, en progression de 13,3%;
  - ⇒ Des autres revenus de 54,3MD, en augmentation de 27,8%.
- ⇒ Des charges opératoires de 91,5MD marquant une évolution limitée à 5,9% en liaison notamment avec la stabilisation des frais de personnel.
- ⇒ Des encours de dépôts de 11.435,2 MD, enregistrant un accroissement de 12,6% tiré notamment par les dépôts à vue (+18,9%);
- ⇒ Des encours de crédits nets de 10 576,2MD, en progression de 15,5%.
   Cette progression a touché tous les segments de clientèle.

### NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 31/03/2019

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier trimestre de l'année 2019.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2019 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 31-03-2019 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle numéro 24 que par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 31-03-2019 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2019 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 31-03-2019.

### 1. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier trimestre 2019. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2019 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

### 2. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de mars 2019. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/03/2019.

### 3. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier trimestre 2019, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2018 que celles relatives à l'année 2019.

### I- JUSTIFICATIONS DES ESTIMATIONS RETENUES

### 1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier trimestre 2019 à 364 202 mD.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement,
- Gains de change,

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaires sont présentés nets des agios réservés.

### 2- Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 138 347 mD au titre du premier trimestre.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues.
- Autres charges.

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts obligataires, subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires, des commissions sur opérations de la clientèle et des commissions sur prestations de services financiers.

### 3- La structure du portefeuille Titre commercial et d'investissement

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés à capital risque.

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

### 4- Les encours des crédits

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des créances rattachées.

Ces encours des crédits sont présentés nets des agios réservés et des provisions constituées.

### 5- Les encours des dépôts

Ce poste est composé des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

### 6- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

### 7- Capitaux propres

Dans l'attente de la tenue de l'AGO des actionnaires qui décidera l'affectation du résultat de l'exercice 2018, les capitaux propres au 31/12/2018 sont présentés avant affectation du résultat.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier trimestre 2018 et du premier trimestre 2019 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

2019 - AS - 453-01

#### **INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

### BANQUE DE L'HABITAT-BH

Siège Social : 18, Avenue Mohamed V 1080 -Tunis Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

La Banque de l'Habitat –BH- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

En dinars

|  | 1 ER TRIN   | MESTRE      | CUMUL A LA FIN |               |               |
|--|-------------|-------------|----------------|---------------|---------------|
|  |             |             |                |               |               |
|  | 2019        | 2018 (*)    | 2019           | 2018 (*)      | AU 31/12/2018 |
| 1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRES   | 273 463 688 | 200 975 483 | 273 463 688    | 200 975 483   | 984 084 108   |
| INTERETS   | 212 960 018 | 149 256 991 | 212 960 018    | 149 256 991   | 735 715 085   |
| COMMISSIONS EN PRODUITS  | 25 958 322  | 23 579 924  | 25 958 322     | 23 579 924    | 100 083 809   |
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET D'INVESTISS                     | 34 545 348  | 28 138 568  | 34 545 348     | 28 138 568    | 148 285 213   |
| 2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES  | 161 823 875 | 111 050 727 | 161 823 875    | 111 050 727   | 528 339 345   |
| INTERETS ENCOURUS  | 159 874 281 | 109 417 517 | 159 874 281    | 109 417 517   | 518 905 083   |
| COMMISSIONS ENCOURUES  | 1 949 594   | 1 633 210   | 1 949 594      | 1 633 210     | 9 434 262     |
| AUTRES CHARGES   | 0           | 0           | 0              | 0             | 0             |
| 3- PRODUITS NET BANCAIRE   | 111 639 813 | 89 924 756  | 111 639 813    | 89 924 756    | 455 744 763   |
| 4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION  | 2 480 597   | 3 363 270   | 2 480 597      | 3 363 270     | 13 395 977    |
| 5- CHARGES OPERATOIRES, DONT:  | 49 368 141  | 44 236 682  | 49 368 141     | 44 236 682    | 188 980 665   |
| FRAIS DE PERSONNEL   | 31 217 089  | 29 387 951  | 31 217 089     | 29 387 951    | 125 343 942   |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION   | 15 142 576  | 11 842 185  | 15 142 576     | 11 842 185    | 51 540 168    |
| 6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE   |             |             | 1 611 902 623  | 1 604 309 366 | 1 589 045 491 |
| PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL   | -           | -           | 304 031 825    | 347 543 216   | 311 870 020   |
| PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT   | -           | -           | 1 307 870 798  | 1 256 766 150 | 1 277 175 471 |
| 7- ENCOURS DES CREDITS   | -           | -           | 9 185 836 020  | 7 995 616 308 | 9 118 908 852 |
| 8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT:   |             | -           | 6 940 077 674  | 6 097 657 963 | 6 551 376 602 |
| DEPOTS A VUE   | -           | _           | 2 216 809 469  | 2 131 013 033 | 2 109 227 605 |
| DEPOTS D'EPARGNE   | _           | _           | 2 009 947 012  | 1 885 006 668 | 1 993 340 702 |
| 9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES  |             | -           | 1 384 629 207  | 1 088 283 007 | 1 367 661 209 |
| 10- CAPITAUX PROPRES (**)  | <u>.</u>    |             | 867 499 789    | 759 128 392   | 731 034 456   |
| (*) Chiffres retraités   |             |             |                |               |               |
| (**) Les capitaux propres ne tiennent pas compte des résultats de la période | e.          |             |                |               |               |

# COMMENTAIRES SUR LES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31/03/2019

### I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS

Les indicateurs trimestriels de la Banque, arrêtés au 31 mars 2019, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

### II- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### 1- Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire :

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier trimestre de l'année 2019.

Les intérêts et les commissions bancaires courus et non échus au 31/03/2019 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

### 2- Les règles de prise en compte des charges :

Les charges d'intérêts et les commissions encourues ainsi que les frais du personnel et les charges générales d'exploitation sont pris en compte pour leurs montants se rapportant au premier trimestre de l'exercice 2019.

### **III- FAITS SAILLANTS**

L'activité de la Banque à fin mars 2019, comparée à fin mars 2018, s'est caractérisée essentiellement par :

- Une augmentation des dépôts de la clientèle pour un montant de 842 millions de dinars soit 13.82 %, provenant essentiellement de l'évolution positive :
  - Des dépôts à vue à raison de 86 millions de dinars soit 4.03 %.
  - Des dépôts d'épargne à raison de 125 millions de dinars soit 6.63 %.
  - Des dépôts à échéance à raison de 587 millions de dinars soit 30.95 %.
- Une augmentation de l'encours des créances sur la clientèle pour un montant de 1 190 millions de dinars soit 14.89 %.
- Une augmentation du portefeuille titre d'investissement de 51 millions de dinars soit 4.07 %.
- Une augmentation du produit net bancaire de 21 millions de dinars soit 24.15 %, provenant essentiellement de l'évolution positive des produits d'exploitation bancaires de l'ordre de 72 millions de dinars, soit 36.07 %, résultant de l'accroissement:
  - Des produits d'intérêts de 64 millions de dinars soit 42.68 %;
  - Des commissions de 2 millions de dinars soit 10.09 %;
  - Des revenus du portefeuille titres commercial et d'investissement de 6 millions de dinars soit 22.77 %.
- Les charges d'exploitation bancaires ont atteint 162 millions de dinars à fin mars 2019 contre 111 millions de dinars à fin mars 2018 soit une évolution de 45.72%.
- Une augmentation des charges opératoires de 11.60 % provenant de :
  - L'augmentation des salaires de 2 millions de dinars soit 6.22 %,
  - L'augmentation des charges générales d'exploitation de 3 millions de dinars soit 27.87 %.
- Un accroissement des emprunts et ressources spéciales de 27.23 % qui ont passé de 1 088 MD au 31/03/2018 à 1 385 MD au 31/03/2019.

### **GENERALE ORDINAIRE**

### SOCIETE NEW BODY LINE SA SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA - TUNISIE

Messieurs les actionnaires de la société New Body Line sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **Mercredi 15 Mai 2019 à 10h** à l'IACE, Rue du Lac Turkana 1053 Les Berges du Lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018.
- 2. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2018 et approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.
- 3. Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du code

des sociétés commerciales.

- 4. Affectation du résultat 2018.
- 5. Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2018.
- 6. Fixation du montant des jetons de présence.
- 7. Approbation de la création d'une filiale NEW BODY LINE en Egypte avec un investissement maximal de 2.000.000 DT.
- 8. Pouvoir au porteur de copies ou d'extraits du Procès-Verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur.

Messieurs les actionnaires sont avisés que les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à leur disposition au siège de la Société.

2019 - AS - 455-01

### بلاغ الشركات

### قرارات الجلسة العامة العادية

## الصناعات الكيميائية لفليور

المقرّ الإجتماعي: 04 مكرر نهج الامين العباسي 1002 -تونس البلفيدير

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 18 أفريل 2019 تنشر شركة الصناعات الكيميائية لفليور مايلي :

- I. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
  - II. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- III. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

### I. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

### القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطّلاعها على تقرير مجلس الإدارة وتقرير مراقبي الحسابات وعلى القوائم الماليّة المختومة في 31 ديسمبر 2018 حسب النظام المرجعي لقانون المحاسبة، تصادق على كل ما ورد بها، كما تصادق على كل العمليات المبوّبة في هذه القوائم وفق ما وقع تقديمها لها.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار الثاني:

بعد استماعها إلى التّقرير الخاص لمراقبي الحسابات والمتعلّق بالعمليّات المنصوص عليها بالفصل 200 والفصل 475 في مجلّة الشّركات التّجاريّة، تصادق على كلّ ما جاء بالتّقرير المذكور أعلاه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار الثاني:

تقرر الجلسة العامة العادية تبويب نتائج السنة المالية 2018 على النحو التالي:

- نتائج 2018 38 576 899 دت - رصيد منقول 2017 : 11 456 654 دت المجموع: 50 033 553 دت الاحتياطيات القانونية: دت 0 الأرباح القابلة للتّوزيع: دت 50 033 553 - الأرباح الموزّعة: ( 9 دت) لكلّ سهم - المبلغ بالدّينار التّونسيّ لكلّ سهم - مجموع الأرباح الموزّعة

دت 18 900 000

- رصيد منقول 2018 :

31 133 553 دت

علما وأنّ كلّ الأرباح الموزّعة خاضعة للأداآت بحسب القانون الجاري به العمل.

### تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار الرّابع:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تامّا وبدون تحفظ لإدارتهم أعمال الشركة خلال السنة المالية 2018 المختومة بتاريخ 2018.12.31.

### تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار الخامس:

بعد إعلامها باقتراح مجلس الإدارة، توافق الجلسة العامة العادية على 10 جوان 2019. كتاريخ بدء توزيع أرباح 2018 وذلك عن طريق شبابيك الشركة التونسية للمقاصة TUNISIE CLEARING و شیابیك شر كتنا.

### تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار السّادس:

تحدد الجلسة العامّة العادية مبلغ منحة الحضور لسنة 2019 بـ 20 ألف د.ت لكلّ عضو من أعضاء مجلس الإدارة كما تحدد مبلغ 4000 د.ت كمنحة لكلّ عضو من لجنة المراقبة الدّائمة للشّركة.

### تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

### القرار الستابع:

تقرّر الجلسة العامّة العاديّة تكوين مجلس الإدارة لمدّة ثلاث سنوات ماليّة (2019- 2020 -2021) على النّحو التّالي :

- السيد الأخضر التليلي : مقعد واحد

- السيد إمحمد ادريس (مريم ادريس) : مقعد واحد

- السيد هشام ادريس : مقعد واحد

- السيد إمحمد بن هشام ادريس : مقعد واحد

- السّيّد منير صميدة : مقعد واحد

- الشركة العربية للتعدين: : ثلاثة مقاعد

- شركة مرحبا بيتش : مقعد واحد

- شركة مرحبا الدولي : مقعد واحد

- شركة سالم : مقعد واحد

- شركة برج خلف : مقعد واحد

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

# القرار التّامن:

إن الجلسة العامة العادية تمنح كل الصلاحيات لكاتب الجلسة للقيام بكل الإجراءات المتعلقة بالتسجيل والإعلام وبكل ما بنص عليه القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

# II. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

### **BILANS 2018-2017 APRES AFFECTATION**

| <u>ACTIFS</u>   | 2018                 | 2017               | CAPITAUX PROPRES & PASSIFS          | 2018                          | 2017                           |
|---|----------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| ACTIFS NON COURANTS                                   |                      |                    |                                     |                               |                                |
| immobilisations incorporelles                         | 888 285              | 834 389            | capital social                      | 21 000 000                    | 21 000 000                     |
| ( amortissements)                                     | (844 869)            | (827 437)          | réserves                            | 36 859 433                    | 36 859 433                     |
| ( =====================================               | (0.1.555)            | (52. 101)          | autres capitaux propres             | 2 027 674                     | 2 322 791                      |
| valeur nette immobilisations incorporelles            | 43 416               | 6 952              | résultats reportes                  | 31 133 553                    | 11 456 654                     |
| immobilisations corporelles                           | 92 969 780           | 87 435 895         | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES          |                               |                                |
| ( amortissements)                                     | (57 996 937)         | (52 533 392)       | APRES AFFECTATION                   | 91 020 660                    | 71 638 878                     |
| valeur nette immobilisations corporelles              | 34 972 843           | 34 902 503         | PASSIFS                             |                               |                                |
| immobilisations financières                           | 21 857 170           | 21 963 634         | PASSIFS NON COURANTS                |                               |                                |
| ( provisions)   | (835 652)            | (838 826)          |                                     |                               |                                |
|   | 24 024 540           | 24 424 222         | emprunts                            | 4 738 215                     | 8 763 140                      |
| valeur nette immobilisations financières              | 21 021 518           | 21 124 808         | provisions                          | 1 836 325<br><b>6 574 540</b> | 1 844 812<br><b>10 607 952</b> |
| total des actifs immobilises                          | 56 037 777           | 56 034 263         | total des passifs non courants      | 6 374 340                     | 10 607 932                     |
| total des actils illillobilises                       | 30 031 111           | 30 034 203         | PASSIES COURANTS                    |                               |                                |
| Autres actifs non courants                            | 24 631               | 59 775             | fournisseurs & comptes rattaches    | 15 978 465                    | 17 232 879                     |
|   |                      |                    | autres passifs courants             | 30 898 125                    | 13 488 778                     |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS                         | 56 062 408           | 56 094 038         | concours bancaires & autres passifs |                               |                                |
|   |                      |                    | financiers                          | 4 024 925                     | 4 433 150                      |
| ACTIFS COURANTS                                       |                      |                    | total des passifs courants          | 50 901 515                    | 35 154 807                     |
| stocks  | 42 701 239           | 30 769 245         | TOTAL DES PASSIFS                   | 57 476 055                    | 45 762 759                     |
| ( provisions)   | (1 169 097)          | (1 569 180)        |                                     |                               |                                |
| valeur nette des stocks                               | 41 532 142           | 29 200 065         |                                     |                               |                                |
| clients &comptes rattaches                            | 24 106 259           | 6 497 650          |                                     |                               |                                |
| autres actifs courants                                | 1 505 093            | 897 926            |                                     |                               |                                |
| ( provisions) valeur nette des autres actifs courants | 0                    | 0<br>897 926       |                                     |                               |                                |
| placements & autres actifs financiers                 | 1 505 093<br>188 350 | 897 926<br>165 535 |                                     |                               |                                |
| liquidités & équivalents de liquidités                | 25 102 463           | 24 546 423         |                                     |                               |                                |
| inquidites & equivalents de inquidites                | 23 102 403           | 24 346 423         |                                     |                               |                                |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS                             | 92 434 307           | 61 307 599         |                                     |                               |                                |
|   | 52 454 501           | 5.55.555           | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES          |                               |                                |
| TOTAL DES ACTIFS                                      | 148 496 715          | 117 401 637        | & DES PASSIFS                       | 148 496 715                   | 117 401 637                    |

## III. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية

### EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES (EXERCICE 2018)

| LIBELLE                                  | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVES<br>LEGALES | RESERVES<br>Facultatives | AUTRES<br>CAPITAUX<br>PROPRES | RESULTATS REPORTES | RESULTATS DE<br>L'EXERCICE 2018 | TOTAL       |
|--|-------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|
| Solde au 31/12/2018<br>avant affectation | 21 000 000        | 2 100 000           | 34 759 433               | 2 027 674                     | 11 456 654         | 38 576 899                      | 109 920 660 |
| Résultats distribuables                  |                   |                     |                          |                               | -11 456 654        | 11 456 654                      | 0           |
| Réserves légales                         |                   |                     |                          |                               |                    | 0                               | 0           |
| Réserves Facultatives                    |                   |                     |                          |                               |                    |                                 | 0           |
| Dividendes                               |                   |                     |                          |                               |                    | -18 900 000                     | -18 900 000 |
| Report à nouveau                         |                   |                     |                          |                               | 31 133 553         | -31 133 553                     | 0           |
| Solde au 31/12/2018<br>Après Affectation | 21 000 000        | 2 100 000           | 34 759 433               | 2 027 674                     | 31 133 553         | 0                               | 91 020 660  |

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

### **FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières 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 les porteurs de parts qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2018, à compter du **mercredi 15 mai 2019**, un dividende de **1,737 dinar par part**.

Le règlement de ce dividende sera effectué auprès des guichets du siège de TRADERS INVESTMENT MANAGERS.

2019 - AS - 457-01

**AVIS DE SOCIETES** 

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

### **SICAV BNA**

Société d'Investissement à Capital Variable Agrément du Ministre des Finances du 2 août 1993 Siège Social : Rue Hédi Nouira-1001 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 22 avril 2019, SICAV BNA informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2018, à compter du 30 avril 2019 :

### Un dividende brut de 1,420 dinar par action

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire aux guichets de la BNA et de BNA CAPITAUX.

### **OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV BNA le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2019 - AS -448-02

#### PAIEMENT DE DIVIDENDES

### **PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996 Siège Social : Rue Hédi Nouira-1001 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 22 avril 2019, PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2018, à compter du 30 avril 2019:

### Un dividende brut de 5,365 dinars par action

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire aux guichets de la BNA et de BNA CAPITAUX.

#### **OPTION**

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2019 - AS - 449-02

### **AVIS DE SOCIETES**

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

### **FCP AL IMTIEZ**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières Agrément du CMF n°47-2010 du 22 décembre 2010 **Adresse**: Résidence Ines –Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

En application de la décision de son conseil d'administration du 15 avril 2019, la TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT « TSI », gestionnaire de **FCP AL IMTIEZ** porte à la connaissance des porteurs de parts dudit fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2018,

### un dividende de 0,428 dinar par part

Ce dividende est payable à partir du **24 avril 2019**, auprès des agences de la TSI et aux guichets du dépositaire TUNISIAN SAUDI BANK « TSB ».

### **OPTION**

IL est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts **FCP AL IMTIEZ** le montant de ce dividende, dès sa mise en paiement.

2019 - AS - 450-02

#### 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 - 365-05

### 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 - 366-05

### 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.

2019 - AS - 367-05

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

2019 - AS - 352-06

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

|  | Dénomination  | Gestionnaire  | Date d'oi  | iverture   | VL au  | 31/12/2018  | VL antérieure   | Dernière VL   |
|--|---|---|--|--|--|---|---|---|
|  |   | OPCVM DE CA   |  |  | ı  |   |   |   |
|  | TUNISIE SICAV   | SICAV OBLIGATAIRE. TUNISIE VALEURS  | S DE CAPITAL<br>20/07/92   |  |  | 178,909   | 181,820   | 181,848   |
|  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | BIAT ASSET MANAGEMENT   | 16/04/07   |  |  | 121,789   | 123,874   | 123,893   |
|  | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV   | UBCI BOURSE   | 01/02/99   |  |  | 103,593   | 105,119   | 105,133   |
| _  | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE   | STB MANAGER   | 18/09/17   |  |  | 106,915   | 109,171   | 109,191   |
| _  | LA GENERALE OBLIG-SICAV   | CGI   | 01/06/01   |  |  | 107,043   | 108,888   | 108,906   |
|  | FIDELITY SICAV PLUS   | MAC SA  | 27/09/18   |  |  | 101,201   | 103,452   | 103,473   |
|  | FINA O SICAV  | FINACORP  | 11/02/08   |  |  | 104,060   | 105,564   | 105,578   |
|  | SICAV AMEN SICAV BH CAPITALISATION ***  | AMEN INVEST<br>BH INVEST  | 01/10/92<br>22/09/94   |  |  | 43,204<br>30,220  | 43,757<br>30,240  | 43,762<br>30,243  |
| ť  | SICAV BITCATTTALISATION   | FCP OBLIGATAIRES DE CAPIT   |  |  | ENNE   | 30,220  | 30,240  | 30,243  |
| 10   | FCP SALAMETT CAP  | AFC   | 02/01/07   |  |  | 15,960  | 16,172  | 16,174  |
|  | MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS   | 30/12/14   |  |  | 116,613   | 118,084   | 118,097   |
| 12   | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP   | CGF   | 25/02/08   |  |  | 1,137   | 1,141   | 1,141   |
| 13   | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION   | TSI   | 15/11/17   |  |  | 105,472   | 107,316   | 107,331   |
| 14   | UGFS BONDS FUND   | UGFS-NA   | 10/07/15   |  |  | 10,514  | 10,666  | 10,667  |
|  | FCP BNA CAPITALISATION ****   | BNA CAPITAUX  | 03/04/07   |  |  | 147,611   | 148,790   | 148,816   |
| 16   | FCP SALAMETT PLUS   | AFC   | 02/01/07   |  |  | 10,716  | 10,861  | 10,862  |
|  |   | FCP OBLIGATAIRES DE CAPITA  |  |  | DAIRE  |   |   |   |
| 17   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE  | UFI   | 23/01/06   |  |  | 1,644   | 1,669   | 1,671   |
| <u> </u>   | lava vy my vo   | SICAV MIXTES DE   |  | TION   |  |   |   | :   |
|  | SICAV PLUS<br>SICAV PROSPERITY  | TUNISIE VALEURS   | 17/05/93   |  |  | 58,401  | 59,166  | 59,173  |
| _  | SICAV PROSPERITY SICAV OPPORTUNITY  | BIAT ASSET MANAGEMENT<br>BIAT ASSET MANAGEMENT  | 25/04/94<br>11/11/01   |  | $\vdash$   | 126,848<br>119,285  | 127,590<br>117,133  | 127,677<br>117,402  |
| 20   | picar offortuniti   | FCP MIXTES DE CAPITALI  |  | UOTIDIENN  | E  | 119,265   | 117,133   | 117,402   |
| 21   | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE  | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT   | 02/04/08   |  |  | 146,689   | 135,573   | 135,865   |
|  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE  | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT   | 02/04/08   |  |  | 538,875   | 501,897   | 502,480   |
|  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE   | MAXULA BOURSE   | 15/10/08   |  |  | 129,129   | 129,783   | 129,933   |
| _  | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE  | MAXULA BOURSE   | 15/10/08   |  |  | 135,786   | 134,215   | 134,337   |
|  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE  | MAXULA BOURSE   | 15/10/08   |  |  | 133,545   | 131,247   | 131,227   |
|  | FCP MAXULA STABILITY  | MAXULA BOURSE   | 18/05/09   |  |  | 113,488   | 112,086   | 111,889   |
|  | FCP INDICE MAXULA FCP KOUNOUZ   | MAXULA BOURSE<br>TSI  | 23/10/09<br>28/07/08   |  |  | 115,763<br>168,881  | 109,443<br>166,567  | 109,778<br>167,147  |
|  | FCP VALEURS AL KAOUTHER   | TUNISIE VALEURS   | 06/09/10   |  |  | 98,012  | 100,867   | 101,197   |
|  | FCP VALEURS MIXTES  | TUNISIE VALEURS   | 09/05/11   |  |  | 110,044   | 114,867   | 115,006   |
|  | MCP CEA FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS   | 30/12/14   |  |  | 171,822   | 173,546   | 173,410   |
|  | MCP EQUITY FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS   | 30/12/14   |  |  | 149,189   | 147,131   | 146,992   |
|  | FCP SMART EQUILIBRE   | SMART ASSET MANAGEMENT  | 18/12/15   |  |  | 108,973   | 108,824   | 108,657   |
| 34   | FCP VALEURS CEA   | TUNISIE VALEURS   | 04/06/07   |  | 0.5  | 22,857  | 22,728  | 22,803  |
| 35   | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT  | FCP MIXTES DE CAPITALIS.  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT   | 05/02/04   |  | K.E.   | 2174,662  | 2038,618  | 2050,061  |
|  | FCP OPTIMA  | BNA CAPITAUX  | 24/10/08   |  |  | 127,259   | 124,368   | 124,278   |
| _  | FCP SECURITE  | BNA CAPITAUX  | 27/10/08   |  |  | 163,566   | 160,258   | 160,326   |
|  | 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   |
|  | UGFS ISLAMIC FUND   | UGFS-NA   | 11/12/14   |  |  | 75,460  | 76,140  | 76,861  |
|  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS  | UFI   | 15/09/09   |  |  | 1,207   | 1,210   | 1,207   |
|  | FCP HAYETT MODERATION   | AMEN INVEST   | 24/03/15   |  |  | 1,171   | 1,185   | 1,185   |
|  | FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE  | AMEN INVEST AMEN INVEST   | 24/03/15<br>24/03/15   |  |  | 1,173<br>1,167  | 1,151<br>1,124  | 1,148<br>1,120  |
|  | MAC HORIZON 2022 FCP  | MAC SA  | 09/11/15   |  |  | 123,892   | 121,749   | 121,357   |
| _  | AL AMANAH PRUDENCE FCP  | CGF   | 25/02/08   |  |  | 126,408   | 128,943   | 128,955   |
|  | FCP MOUASSASSETT  | AFC   | 17/04/17   |  |  |   | 1130,753  |   |
|  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA  | 19/05/17   |  |  | 1095,846  | 1130,753  | 1143,439  |
| 51   | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR   |   |  |  |  | 11,353  | 11,835  | 11,797  |
| SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION  |   |   |  |  |  |   |   |   |
| 52   | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV  |   | 06/11/17<br>E CAPITALISA   | TION   |  | 11,353<br>10,601  | 11,835<br>10,445  | 11,797<br>10,463  |
| 52   | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV  |   | 06/11/17<br>E CAPITALISA<br>10/04/00   | TION<br>ON   |  | 11,353  | 11,835  | 11,797  |
| 52   | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV  Dénomination  | SICAV ACTIONS D UBCI BOURSE   | 06/11/17<br>E CAPITALISA<br>10/04/00   | TION   | ividende<br>Montant  | 11,353<br>10,601  | 11,835<br>10,445  | 11,797<br>10,463  |
|  | Dénomination  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIO Date d'ouverture IGATAIRES   | ON Dernier d Date de paiement  | Montant  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure   | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL   |
| 53   | Dénomination SANADETT SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIO Date d'ouverture IGATAIRES 01/11/00  | ON Dernier d Date de paiement 22/05/18   | Montant<br>4,020   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069  | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL   |
| 53<br>54   | Dénomination SANADETT SICAV AMEN PREMIÈRE SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIO Date d'ouverture IGATAIRES 01/11/00 10/04/00   | ON  Dernier d  Date de  paiement  22/05/18  24/05/18   | 4,020<br>3,683   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555   | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566   |
| 53<br>54<br>55   | Dénomination SANADETT SICAV AMEN PREMIÈRE SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIO Date d'ouverture IGATAIRES 01/11/00  | DN Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18  | Montant<br>4,020   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069  | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,583  |
| 53<br>54<br>55<br>56   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTI Date d'ouverture  JGATAIRES 01/11/00 10/04/00 10/05/06  | ON  Dernier d  Date de  paiement  22/05/18  24/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567  | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,583  |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIO Date d'ouverture IGATAIRES 01/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00   | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18  | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583   | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,583  |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX   | 06/11/17 E CAPITALISA 1/004/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  JGATAIRES 10/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97   | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 11/04/19 30/05/18 08/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515   | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,583<br>105,598<br>102,015<br>109,528   |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMC CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT   | 06/11/17 E CAPITALISA 1/004/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  IGATAIRES 01/11/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97   | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 11/04/19 30/05/18 18/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702  | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,583<br>105,598<br>102,015<br>109,528<br>107,717  |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 DSTRIBUTI  Date d'ouverture  AGATAIRES 01/11/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01  | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 21/05/18 21/05/18 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18  | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023  | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,598<br>102,015<br>109,528<br>107,717<br>103,825<br>105,047   |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62                                       | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLERIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 DISTRIBUTIC Date d'ouverture (1/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01  | DN Dernier d Date de paiement 22/05/18 24/05/18 10/05/18 11/04/19 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18 25/05/18 28/05/18  | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766   | 11,797<br>10,463<br>97,845<br>Dernière VL<br>111,084<br>104,566<br>107,598<br>102,015<br>109,528<br>107,717<br>103,825<br>105,047   |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63                                 | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 DSTRIBUTI  Date d'ouverture  AGATAIRES 01/11/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01  | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 21/05/18 21/05/18 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18  | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023  | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL 111,084 104,566 107,583 105,598 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,649   |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64                           | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGFI  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  | 06/11/17 E CAPITALISA 1/004/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  JGATAIRES 10/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 12/11/01 17/12/01   | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 11/04/19 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18 28/05/18 16/04/19   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631  | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL 111,084 104,566 107,583 105,589 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,649 107,117   |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>65                     | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC SA  MAXULA BOURSE  SBT   | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 DISTRIBUTIC Date d'ouverture  IGATAIRES 10/04/00 11/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92  | DN Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 11/04/19 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18 28/05/18 16/04/19 29/05/18 29/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>4,574  | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,687<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>105,732<br>104,336<br>104,336  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554  | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,598 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,649 107,117 105,566 101,099                                  |
| 533<br>544<br>555<br>566<br>577<br>588<br>599<br>600<br>611<br>622<br>633<br>644<br>655<br>666 | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC SA  MAXULA BOURSE  SBT  SCIF   | 06/11/17 E CAPITALISA 1/004/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  JGATAIRES 10/01/11/00 11/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00                                   | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 21/05/18 08/05/18 08/05/18 25/05/18 28/05/18 16/04/19 29/05/18 30/05/18 30/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>3,426<br>4,574<br>3,384                            | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>106,732<br>104,017<br>104,017   | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,583  | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,598 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,649 107,117 105,566 101,099 106,331                          |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>65<br>66<br>67<br>68   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  SICAV BH OBLIGATIONS SICAV  SICAV BH OBLIGATIONS SICAV   | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION AUTO GEREE  BMC CAPITAL ASSET MANAGEMENT BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT CGF COFIB CAPITAL FINANCE UIB FINANCE MAC SA  MAXULA BOURSE SBT SCIF BH INVEST   | 06/11/17 E CAPITALISA 1/04/00 IISTRIBUTI  Date d'ouverture  IGATAIRES 01/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00 10/11/97                    | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 21/05/18 30/05/18 25/05/18 28/05/18 28/05/18 16/04/19 29/05/18 30/05/18 30/05/18 31/05/18  | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>4,574<br>4,574<br>4,496                            | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>105,807<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>105,732<br>104,336<br>104,014<br>105,732  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554<br>101,084<br>106,318<br>105,887                       | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,598 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,684 107,117 105,566 101,099 106,331 105,903                  |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>65<br>66<br>67<br>68   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  SICAV BIO BLIGATAIRE  POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC SA  MAXULA BOURSE  SBT  SCIF  BH INVEST  BH INVEST                                      | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIC Date d'ouverture (10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00 10/11/97 06/07/09                              | DN Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 11/04/19 30/05/18 18/05/18 18/05/18 28/05/18 28/05/18 28/05/18 29/05/18 30/05/18 30/05/18 31/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>3,426<br>4,574<br>3,384<br>4,496                   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>105,732<br>104,336<br>104,017<br>105,336<br>104,017  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554<br>101,084<br>106,318<br>105,887<br>106,687            | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,593 105,047 107,781 104,649 107,117 105,566 101,099 106,331 105,903  |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>59<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>66<br>67<br>68<br>69   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  SICAV BH OBLIGATAIRE  POSTE OBLIGATIAIRE SICAV TANIT  MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                                    | Gestionnaire  Gestionnaire  SICAV OBL  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC XALLA BOURSE  SBT  SCIF  BH INVEST  SMART ASSET MANAGEMENT                    | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  IGATAIRES  01/11/00 10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00 10/11/97 06/07/09 05/06/08 | DN Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 08/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18 28/05/18 16/04/19 29/05/18 29/05/18 30/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18                | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>3,426<br>4,574<br>3,384<br>4,496<br>4,028<br>3,345 | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>104,649<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>105,32<br>104,336<br>104,336<br>104,336<br>104,336<br>104,341<br>105,941 | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554<br>101,084<br>106,318<br>105,887<br>106,887            | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,998 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,648 107,117 105,566 101,099 106,331 105,903 106,705          |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>65<br>66<br>67<br>70<br>71   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  SICAV BIO BLIGATAIRE  POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC SA  MAXULA BOURSE  SBT  SCIF  BH INVEST  BH INVEST                                      | 06/11/17 E CAPITALISA 10/04/00 ISTRIBUTIC Date d'ouverture (10/04/00 10/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 17/12/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00 10/11/97 06/07/09                              | DN Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 11/04/19 30/05/18 18/05/18 18/05/18 28/05/18 28/05/18 28/05/18 29/05/18 30/05/18 30/05/18 31/05/18   | 4,020<br>3,683<br>4,454<br>3,962<br>5,505<br>3,892<br>4,436<br>3,520<br>3,051<br>4,005<br>5,496<br>3,664<br>3,426<br>4,574<br>3,384<br>4,496                   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>103,871<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>105,732<br>104,336<br>104,017<br>105,336<br>104,017  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554<br>101,084<br>106,318<br>105,887<br>106,687            | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,998 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,781 104,649 107,117 105,566 101,099 106,331 105,903 106,903          |
| 53<br>54<br>55<br>56<br>57<br>58<br>60<br>61<br>62<br>63<br>64<br>65<br>66<br>67<br>70<br>71   | Dénomination  SANADETT SICAV  AMEN PREMIÈRE SICAV  AMEN TRESOR SICAV  ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  TUNISO-EMIRATIE SICAV  SICAV AXIS TRÉSORERIE  PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV  SICAV TRESOR  MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV  CAP OBLIG SICAV  INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV  FIDELITY OBLIGATIONS SICAV  MAXULA PLACEMENT SICAV  SICAV RENDEMENT  UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  SICAV BH OBLIGATAIRE  POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  MAXULA INVESTISSEMENT SICAV  SICAV L'ÉPARGNANT  AL HIFADH SICAV | SICAV ACTIONS D  UBCI BOURSE  OPCVM DE D  Gestionnaire  SICAV OBL  AFC  AMEN INVEST  ATTIJARI GESTION  AUTO GEREE  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  BNA CAPITAUX  BIAT ASSET MANAGEMENT  CGF  COFIB CAPITAL FINANCE  UIB FINANCE  MAC SA  MAXULA BOURSE  SBT  SCIF  BH INVEST  BH INVEST  SMART ASSET MANAGEMENT  STB MANAGER | 06/11/17 E CAPITALISA 1/004/00 ISTRIBUTI  Date d'ouverture  JGATAIRES 01/11/00 01/11/00 01/05/06 01/11/00 07/05/07 01/09/03 06/01/97 03/02/97 12/11/01 07/10/98 20/05/02 02/02/10 02/11/92 16/10/00 10/11/97 06/07/09 05/06/08 20/02/97  | Dernier d Date de paiement  22/05/18 24/05/18 10/05/18 21/05/18 11/04/19 30/05/18 08/05/18 18/05/18 25/05/18 28/05/18 16/04/19 29/05/18 30/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18 31/05/18 | 4,020 3,683 4,454 3,962 5,505 3,892 4,436 3,520 3,051 4,005 5,496 3,664 3,426 4,574 4,3384 4,496 4,028 3,345 4,437   | 11,353<br>10,601<br>102,764<br>VL au<br>31/12/2018<br>109,439<br>103,334<br>105,807<br>105,483<br>108,002<br>105,907<br>102,369<br>104,049<br>105,467<br>108,153<br>106,732<br>104,303<br>104,017<br>105,041<br>103,954<br>104,017  | 11,835<br>10,445<br>97,583<br>VL antérieure<br>111,069<br>104,555<br>107,567<br>105,583<br>101,997<br>109,515<br>107,702<br>103,810<br>105,023<br>107,766<br>104,631<br>107,106<br>105,554<br>101,084<br>106,318<br>105,887<br>106,887<br>106,687 | 11,797 10,463 97,845  Dernière VL  111,084 104,566 107,583 105,598 102,015 109,528 107,717 103,825 105,047 107,717 104,649 107,117 105,566 101,099 106,331 105,903 106,7506 107,506 |

|  | TITRES OPCVM | TITRES OPCVM | TITRES OPCVM | TITRES OPCVM |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|

|                                     | ECD OPLICATIONS                                 | LI QUATINI   | ENATE    |         |                |                |                |
|-------------------------------------|---|--------------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 75 FCP AXIS AAA                     | FCP OBLIGATAIRES  BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08     | 31/05/18 | 3,762   | 104,096        | 105,343        | 105,354        |
| 76 FCP HELION MONEO                 | HELION CAPITAL                                  | 31/12/10     | 25/05/18 | 4,749   | 104,660        | 106,513        | 106,530        |
| 77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | STB FINANCE                                     | 20/01/15     | 31/05/18 | 3,941   | 105,717        | 107,397        | 107,411        |
| THE OBLIGHTAIRE CATTALTEES          | FCP OBLIGATAIRE -                               |              |          | 3,711   | 100,111        | 101,001        | ,              |
| 78 FCP HELION SEPTIM                | HELION CAPITAL                                  | 07/09/18     | _        | _       | 101,002        | 103,792        | 103,973        |
| 70 1 61 11001011 0001 11111         |   | MIXTES       |          | •       | ,              | ,              | ,              |
| 79 ARABIA SICAV                     | AFC   | 15/08/94     | 22/05/18 | 0,583   | 60,686         | 59,784         | 59,983         |
| 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        | 99,151         | 99,288         |
| 83 SICAV SECURITY                   | COFIB CAPITAL FINANCE                           | 26/07/99     | 28/05/18 | 0,496   | 18,578         | 18,736         | 18,746         |
| 84 SICAV CROISSANCE                 | SBT   | 27/11/00     | 29/03/19 | 9,117   | 310,924        | 290,048        | 290,931        |
| 85 STRATÉGIE ACTIONS SICAV          | SMART ASSET MANAGEMENT                          | 01/03/06     | 25/05/18 | 31,236  | 2484,413       | 2487,661       | 2487,033       |
| 86 SICAV L'INVESTISSEUR             | STB MANAGER                                     | 30/03/94     | 18/05/18 | 2,521   | 77,578         | 75,778         | 75,817         |
| 87 SICAV AVENIR                     | STB MANAGER                                     | 01/02/95     | 17/05/18 | 2,243   | 58,053         | 58,330         | 58,336         |
| 88 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  | UBCI BOURSE                                     | 17/05/99     | 08/05/18 | 0,038   | 117,754        | 115,947        | 116,039        |
|                                     | FCP MIXTES - V                                  | L QUOTIDIENN | ľΕ       | _       | _              | _              |                |
| 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         | 11,592         | 11,602         |
| 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         | 14,346         | 14,383         |
| 93 ATTIJARI FCP CEA                 | ATTIJARI GESTION                                | 30/06/09     | 21/05/18 | 0,299   | 16,365         | 16,756         | 16,771         |
| 94 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE           | ATTIJARI GESTION                                | 01/11/11     | 21/05/18 | 0,240   | 14,055         | 14,275         | 14,289         |
| 95 BNAC PROGRÈS FCP                 | BNA CAPITAUX                                    | 03/04/07     | 02/05/18 | 4,514   | 158,189        | 155,318        | 155,596        |
| 96 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | CGF   | 14/06/11     | 25/05/18 | 0,110   | 8,871          | 8,633          | 8,617          |
| 97 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | STB MANAGER                                     | 08/09/08     | 15/05/18 | 3,415   | 125,596        | 117,112        | 117,343        |
| 98 FCP AL IMTIEZ                    | TSI   | 01/07/11     | 24/04/19 | 0,428   | 86,052         | 82,807         | 82,739         |
| 99 FCP AFEK CEA                     | TSI   | 01/07/11     | 30/05/18 | 0,599   | 87,477         | 83,948         | 84,410         |
| 100 TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA   | 02/01/12     | 28/05/18 | 3,644   | 100,297        | 99,747         | 99,760         |
| 101 UBCI - FCP CEA                  | UBCI BOURSE                                     | 22/09/14     | 16/04/19 | 0,722   | 108,902        | 102,006        | 102,277        |
| 102 FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                                     | 19/01/16     | 16/05/18 | 1,829   | 97,714         | 96,121         | 96,364         |
| 103 CGF TUNISIE ACTIONS FCP         | CGF   | 06/01/17     | -        | _       | 10,234         | 10,279         | 10,294         |
| 104 FCP BH CEA                      | BH INVEST                                       | 18/12/17     | 15/04/19 | 1,356   | 100,049        | 97,420         | 98,073         |
| 105 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT                           | 15/01/07     | 23/04/18 | 4,174   | 162,324        | 160,032        | 160,412        |
|                                     | FCP MIXTES - VL                                 | HEBDOMADAI   | RE       | •       | -              | -              |                |
| 106 FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                                     | 28/03/11     | 30/05/18 | 1,896   | 111,307        | 108,554        | 108,630        |
| 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        | 140,332        | 144,104        |
| 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         | 92,105         | 92,473         |
| 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 - V                                 |              |          |         |                |                |                |
| 122 FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                                     | 20/01/15     | 31/05/18 | 2,534   | 123,003        | 121,695        | 122,091        |
|                                     | FCP ACTIONS - VI                                |              |          |         | _              |                |                |
| 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     |

<sup>\*</sup> SICAV en liquidation anticipée

### BULLETIN OFFICIEL

DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4èmeTranche - 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

<sup>\*\*</sup> FCP en liquidation anticipée

<sup>\*\*\*</sup> initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

<sup>\*\*\*\*</sup> initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

### **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<br>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 Nicolles 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<br>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<br>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<br>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<br>Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 20. One Teek Helding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.       | 70 100 400 |
| 30. One Tech Holding   | 0 4 T 1000 TUNO   | 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<br>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<br>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 |
| 41Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                       | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-  | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis   | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
|  |   |            |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El<br>Khadra  | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain,<br>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-<br>Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis          | 71 433 299 |
| 63. Tunisie Valeurs  | Mahrajène-<br>Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis   | 71 189 600 |
| 64. TUNINVEST SICAR  | Mahrajène-  | 71 189 800 |
| 65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                             | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-   | 71 354 366 |
| 66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"                   | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 842 000 |
| 67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                           | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 669 |
| 68. Union Internationale de Banques "UIB"                                  | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 120 392 |
| 69. Wifack International Bank SA- WIB Bank-                                | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356  | 75 643 000 |

### I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale                         | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                 | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                                       | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement                            | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-       | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | lmmeuble Amir El Bouhaira, Appt.№1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>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<br>-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<br>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<br>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-<br>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<br>Menzah IV-                              | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                    | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                             | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                             | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweitienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybienne « BTL »                                    | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>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<br>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<br>-1001 TUNIS-                                      | 71 333 400 |

| 20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                          | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac   | 71 141 420  |
|---|---|-------------|
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"                 | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"      | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 23.Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003<br>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<br>Tunis -                                | 71 235 701  |
|   |   |             |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                      | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel,      | 31 331 800  |
| 30. Loan and Investment Co  | Tunis   | 71 790 255  |
| 31. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-<br>Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002      | 73 308 777  |
| 32. North Africa International Bank -NAIB -                                     | Tunis Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk   | 71 950 800  |
| 33. Palm Beach Palace Jerba   | -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 34. Pharmalys Tunisie   | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse  | 73 389 755  |
| 35. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I2035 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<br>Mahrez Djerba-                    | 75 657 300  |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                      | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2ème étage Sidi<br>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<br>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 Campany »              | 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-<br>Siège de l'Office de Développement du Centre | 71 237 186  |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                    | Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200<br>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<br>" SODINO SICAR" | Avenue Taîb 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 lles 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<br>Tunis-  | 71 884 120  |
| 55. Société de services des Huileries   | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>èr</sup> étage app n°13-3013 Sfax          | 74 624 424  |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "                | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                          | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| p Socioto doo i Toddito i Haitifacodiique « OO.I NO.FIIA »                      | F TO THE MAJINE DOUIDIE OF AN ET DAUIDE   | 7 701 310   |

| 58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"  | Boulevard Taîb 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<br>-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-<br>Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace   | 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"  74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-<br>Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis      | 78 638 499 |
| International « SONEDE International »   | 2092-  | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul                                    | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-  | 71 646 360 |
| "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,<br>2ème entresol -3000 SFAX-               | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services   | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>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<br>TUNIS-                                  | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-   | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-   | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -   | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>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 |
|  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                           | 71 950 100 |

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

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

### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                         | Catégorie   | Туре           | Gestionnaire                                  | Adresse du gestionnaire  |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA      | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                               | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord- 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2  | AL AMANAH PRUDENCE FCP        | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis      |
| 3  | AL HIFADH SICAV               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                               |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                               |
| 6  | ARABIA SICAV                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                   |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA              | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis              |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis              |
| 9  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis              |
| 10 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1) | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis              |
| 11 | ATTIJARI VALEURS SICAV (1)    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis              |
| 12 | FCP BNA CAPITALISATION (4)    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                           | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis          |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                           | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis          |
| 14 | CAP OBLIG SICAV               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL<br>FINANCES -CCF-               | 25, rue du Docteur Calmette-<br>1082 Tunis Mahrajène                                     |
| 15 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis      |
| 16 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis      |
| 17 | FCP AFEK CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AL HIKMA                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                 |
| 19 | FCP AL IMTIEZ                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AMEN CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                               |
| 21 | FCP AMEN SELECTION            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                               |
| 22 | FCP AXIS AAA                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE    | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |

| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET                            | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 25 | POF AXIS FLACEINENT EQUILIBRE       | WIIXTL      | CAFITALISATION | MANAGEMENT                                    | Immeuble Assurances SALIM-  |
| 26 | FCP BH CEA                          | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                     | Lotissement AFH/ BC5- Bloc A<br>3ème étage- Centre Urbain Nord -<br>1003 Tunis            |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR          | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis     |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS            | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis     |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-<br>Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis     |
| 30 | FCP CEA MAXULA                      | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS           | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                  |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION               | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE                | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE                 | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                                |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                                | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                                | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 37 | FCP HÉLION MONEO                    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                                | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                                | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 39 | FCP INDICE MAXULA                   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
| 40 | FCP INNOVATION                      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                   | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-<br>1080 Tunis  |
| 41 | FCP IRADETT 100 (2)                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                    |
| 42 | FCP IRADETT 20 (2)                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                    |
| 43 | FCP IRADETT 50                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                    |
| 44 | FCP IRADETT CEA                     | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                    |
| 45 | FCP KOUNOUZ                         | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène  |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                        | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghrebia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE                | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                        | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghrebia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                        | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghrebia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT<br>ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                        | Boulevard Mohamed Bouazizi -<br>Immeuble Maghrebia- Tour A-<br>BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE<br>DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE<br>EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE<br>PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MAXULA STABILITY                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                                 | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis |
|    |                                     |             |                |   |   |

|    | T                                      |             | T              | T  | T   |
|----|--|-------------|----------------|--|---|
| 54 | FCP MOUASSASSETT                       | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-                            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                          |
| 55 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-<br>1080 Tunis  |
| 56 | FCP OPTIMA                             | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                 |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE<br>ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-                          | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis             |
| 58 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE<br>ACTIONS   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis      |
| 59 | FCP SALAMETT CAP                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-                            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                          |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS                      | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-                            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II-<br>Les Berges du Lac -1053 Tunis                          |
| 61 | FCP SECURITE                           | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                 |
| 62 | FCP SMART CROISSANCE (2)               | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET<br>MANAGEMENT                                      | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis<br>Belvédère   |
| 63 | FCP SMART EQUILIBRE                    | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET<br>MANAGEMENT                                      | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis<br>Belvédère   |
| 64 | FCP SMART EQUITY 2                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT                                      | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis<br>Belvédère   |
| 65 | FCP VALEURS AL KAOUTHER                | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 66 | FCP VALEURS CEA                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 67 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES                     | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 (3)          | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                 |
| 71 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                    | Rue du Lac Léman, Immeuble<br>Nawrez, Bloc C, Appartement C21,<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | FCP WAFA OBLIGATAIRE<br>CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène        |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis      |
| 74 | FIDELITY SICAV PLUS                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis      |
| 75 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET<br>INVESTISSEMENT IN<br>NORTH AFRICA -<br>FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la<br>rue du Lac Windermere) - Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis  |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE  | Rue du Lac Turkana- Immeuble les<br>Reflets du Lac - Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis           |
| 77 | LA GENERALE OBLIG-SICAV                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE<br>D'INVESTISSEMENT -CGI-                   | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001<br>Tunis  |
| 78 | MAC AL HOUDA FCP                       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis      |
| 79 | MAC CROISSANCE FCP                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis      |
| 80 | MAC ÉPARGNANT FCP                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis      |
| 81 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP                | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis      |
| 82 | MAC EQUILIBRE FCP                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis      |
|    |  |             |                |  |   |

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

| 112 | TUNISIAN EQUITY FUND               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL<br>SERVICES – NORTH<br>AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj<br>2ème étage- Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis      |
|-----|------------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-                              | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis |
| 114 | TUNISIAN PRUDENCE FUND             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL<br>SERVICES – NORTH<br>AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj<br>2ème étage- Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis      |
| 115 | TUNISIE SICAV                      | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène                     |
| 116 | TUNISO-EMIRATIE SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra<br>1002 Tunis  |
| 117 | UBCI-FCP CEA                       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-<br>1000 Tunis   |
| 118 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV         | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-<br>1000 Tunis   |
| 119 | UGFS BONDS FUND                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL<br>SERVICES – NORTH<br>AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj<br>2ème étage- Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis      |
| 120 | UGFS ISLAMIC FUND                  | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL<br>SERVICES – NORTH<br>AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj<br>2ème étage- Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis      |
| 121 | UNION FINANCIERE ALYSSA<br>SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-<br>1000 Tunis   |
| 122 | UNION FINANCIERE HANNIBAL<br>SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-<br>1000 Tunis   |
| 123 | UNION FINANCIERE SALAMMBO<br>SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-<br>1000 Tunis   |
| 124 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET<br>DE L'INTERMEDIATION<br>FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-<br>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-<br>1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-<br>1053 Tunis |

|   | LISTE DES FONDS D'AMORCAGE |  |   |  |  |  |
|---|----------------------------|--|---|--|--|--|
|   |                            | Gestionnaire                                     | Adresse   |  |  |  |
| 1 | Fonds IKDAM I              | IKDAM GESTION                                    | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El<br>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 –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |  |  |  |
| 4 | Startup Factory Seed Fund  | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |  |  |  |
| 5 | Social Business            | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |  |  |  |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>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<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis      |  |  |  |

### LISTE DES FCPR

|    |                                   | LISTE DES FCPR  |   |
|----|-----------------------------------|---|---|
| 1  |                                   | 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<br>BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis<br>Mahrajène                           |
|    |                                   |   | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY»,<br>Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 2  | FIDELIUM ESSOR                    | FIDELIUM FINANCE  | , ,   |
| 3  | FCPR CIOK                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 4  | FCPR GCT                          | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 5  | FCPR GCT II                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 6  | FCPR GCT III                      | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 7  | FCPR GCT IV                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 8  | FCPR ONAS                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 9  | FCPR ONP                          | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 10 | FCPR SNCPA                        | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 11 | FCPR SONEDE                       | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 12 | FCPR STEG                         | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 14 | FRPR IN'TECH                      | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 15 | FCPR-CB                           | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>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<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa        | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE         | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                            | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082<br>Tunis Mahrajène   |
| 22 | FCPR SWING                        | CAPSA Capital Partners                                  | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville,<br>1002 Tunis  |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa        | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |

|    |  |   | 1   |
|----|--|---|---|
| 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<br>RÉGIONAL    | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                         | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth                    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa      | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence                | FIDELIUM FINANCE                                      | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY»,<br>Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>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<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 31 | FCPR MAXULA CROISSANCE<br>ENTREPRISES      | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>1053 - Tunis   |
| 32 | FCPR Tunisian Development Fund III         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa      | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 33 | FCPR VALITECH I                            | VALICAP SA  | A71, résidence lnes, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis   |
| 34 | FCPR AFRICAMEN                             | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>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<br>BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis<br>Mahrajène                           |
| 36 | FCPR AZIMUTS                               | CAPSA Capital Partners                                | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville,<br>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,<br>1053 - Tunis   |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT<br>RÉGIONAL II | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 40 | FCPR BYRSA FUND                            | DIDO CAPITAL PARTNERS                                 | 2éme étage, Immeuble Access Building, rue<br>des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-<br>Tunis                          |
| 41 | FCPR ESSOR FUND                            | STB Manager   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV   |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II                      | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                          | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND                      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa      | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis   |

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

## **AVIS DES SOCIETES**

## **ETATS FINANCIERS**

# Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur COTUNACE

Siège social: 14, Rue Borjine -1073 Monplaisir –Tunis

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » 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 le 30 avril 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abdellatif ABBAS et Mr Tijani CHAABANE.

| BILAN - ACTIFS              |   |       | 3           | 1 décembre 2018 | 31          | décembre 2017 |
|-----------------------------|---|-------|-------------|-----------------|-------------|---------------|
| (Montants exprimés en dinar | rs)   | Notes | Brut        | Amort. & Prov.  | Net         | Net           |
| ACTIFS                      | Actifs incorporels                                  | 4     | -470 489    | 507 764         | 37 275      | 19 370        |
|                             | Logiciels   |       | 525 678     | -488 402        | 37 275      | 19 370        |
|                             | Goodwill négatif                                    |       | -996 166    | 996 166         | 0           | 0             |
|                             | Actifs corporels d'exploitation                     | 4     | 1 642 210   | -1 376 464      | 265 746     | 109 417       |
|                             | Placements:   | 4     | 132 715 578 | -3 013 278      | 129 702 300 | 124 622 253   |
|                             | Terrains et constructions                           | 4     | 2 493 460   | -2 192 121      | 301 338     | 313 463       |
|                             | Autres placements financiers                        | 5     | 130 222 119 | -821 157        | 129 400 962 | 124 308 790   |
|                             | Part des réassureurs dans les provisions techniques | 6     | 8 864 544   |                 | 8 864 544   | 12 379 479    |
|                             | Créances :  |       | 48 924 544  | -14 128 215     | 34 796 329  | 29 308 331    |
|                             | Créances nées d'opérations d'assurance directe      | 7     | 41 419 387  | -14 128 215     | 27 291 172  | 22 024 756    |
|                             | Créances nées d'opérations de réassurance           | 8     | 6 807 970   | -               | 6 807 970   | 6 748 963     |
|                             | Autres créances                                     | 9     | 697 187     | -               | 697 187     | 534 612       |
|                             | Autres éléments d'actifs :                          |       | 10 016 948  | -               | 10 016 948  | 7 931 185     |
|                             | Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse           | 10    | 8 869 286   | -               | 8 869 286   | 5 950 564     |
|                             | Comptes de régularisation Actif                     | 11    | 1 147 662   |                 | 1 147 662   | 1 980 621     |
|                             | TOTAL DES ACTIFS                                    |       | 201 693 336 | -18 010 193     | 183 683 143 | 174 370 035   |

**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** 

| (Montants exprimés en dinars) |   | Notes | 31 décembre 2018 | <b>31 décembre 2017</b> |
|-------------------------------|---|-------|------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES              | Capital social  |       | 26 500 000       | 26 500 000              |
|                               | Réserves  |       | 7 104 351        | 4 152 443               |
|                               | Autres capitaux propres                                 |       |                  |                         |
|                               | Résultats reportés                                      |       | 8 231            | 54 920                  |
|                               | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 12    | 33 612 582       | 30 707 362              |
|                               | Résultat de l'exercice                                  |       | 6 288 933        | 3 595 851               |
|                               | Total des capitaux propres avant affectation            | 12    | 39 901 515       | 34 303 213              |
| PASSIFS                       | provisions pour autres risques et charges               |       | 223 602          | 600 000                 |
|                               | Provisions techniques brutes                            | 13    | 22 161 374       | 22 605 809              |
|                               | Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires   | 14    | 10 409 566       | 13 834 058              |
|                               | Autres dettes :   |       | 35 924 373       | 30 759 773              |
|                               | Dettes nées d'opérations d'assurance directe            | 15    | 6 463 021        | 5 686 076               |
|                               | Dettes nées d'opérations de réassurance                 | 16    | 25 524 691       | 19 949 538              |
|                               | Autres dettes   | 17    | 3 936 662        | 5 124 159               |
|                               | Ressources spéciales                                    | 18    | 74 580 028       | 71 799 934              |
|                               | Autres passifs:   |       | 482 685          | 467 248                 |
|                               | Comptes de régularisation Passif                        |       | 482 685          | 467 248                 |
|                               | Total des passifs                                       |       | 143 781 628      | 140 066 822             |
|                               | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS               |       | 183 683 143      | 174 370 035             |

| ETAT DE RESULTA<br>(Montants exprimés en din |  | Notes | Opérations<br>brutes 2018 | Cessions<br>2018 | Opérations<br>nettes 2018 | Opérations nettes 2017 |
|--|--|-------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|
| PRODUITS TECHNIC                             | QUESPrimes acquises :  |       | 14 884 327                | -8 643 226       | 6 241 100                 | 4 681 088              |
|  | Primes émises et acceptées                                   | 19    | 15 128 877                | -8 785 676       | 6 343 201                 | 4 947 743              |
|  | Variation de la provision pour primes non acquises           | 20    | -244 550                  | 142 450          | -102 100                  | -266 655               |
|  | Produits de placements alloués, transférés de l'état de résu | 21    | 2 747 632                 | -                | 2 747 632                 | 1 839 700              |
|  | Autres produits techniques                                   | 22    | 2 259 387                 | -                | 2 259 387                 | 1 627 203              |
| CHARGES TECHNIQUES Charges de sinistres :    |  | 23    | -9 471 118                | 5 849 912        | -3 621 206                | -2 079 012             |
|  | Montants payés   |       | -10 938 276               | 8 943 899        | -1 994 377                | -1 195 653             |
|  | Montants sinistres payés                                     |       | -12 050 331               | 9 849 512        | -2 200 819                | -1 631 786             |
|  | Montants sinistres récupérés                                 |       | 1 112 055                 | -905 613         | 206 441                   | 436 133                |
|  | Variation de la provision pour sinistres                     |       | 1 467 159                 | -3 093 987       | -1 626 829                | -883 359               |
|  | Variation des autres provisions techniques                   |       | -                         | -                | -                         |                        |
|  | Participation bénéficiaire et ristourne                      | 23-1  | 403 331                   | -272 938         | 130 392                   | -98 848                |
|  | Frais d'exploitation :                                       |       | -2 786 427                | 2 476 304        | -310 123                  | -66 373                |
|  | Frais d'acquisition  | 24    | -1 490 534                | -                | -1 490 534                | -1 320 146             |
|  | Variation du montant des frais d'acquisition reportés        | 11    | 11 869                    | -                | 11 869                    | 62 188                 |
|  | Frais d'administration                                       | 24    | -1 307 762                | -                | -1 307 762                | -1 078 054             |
|  | Commissions reçues des réassureurs                           | 25    | 0                         | 2 476 304        | 2 476 304                 | 2 269 639              |
|  | Autres charges techniques                                    | 24    | -2 424 670                | -                | -2 424 670                | -2 572 487             |
|  | Variation de la provision pour équilibrage                   | 133   | -1 697 259                | -                | -1 697 259                | -1 072 038             |
|  | RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE                    |       | 3 915 202                 | -589 949         | 3 325 253                 | 2 259 234              |

| ETAT DE RESULTAT<br>(Montants exprimés en dinars) |  | Notes    | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2017 |
|---|--|----------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| PRODUITS NON TECHNIQUES                           | Résultat technique de l'assurance non vie  |          | 3 325 253                            | 2 259 234                         |
|   | Produits des placements (assurance non vie) :  | 26       | 7 291 877                            | 5 331 158                         |
|   | Revenus des placements   |          | 7 291 877                            | 5 331 158                         |
|   | Reprises de corrections de valeur sur placements   |          |                                      |                                   |
|   | Produits des placements alloués, transférés à l'état<br>de résultat technique de l'assurance non vie | 21       | -2 747 632                           | -1 839 700                        |
|   | Autres produits non techniques   | 27       | 816 141                              | 664 709                           |
| CHARGES NON TECHNIQUES                            | Charges de placements (assurance non vie) :  | 28       | -471 640                             | -992 438                          |
|   | Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt                                   |          | -471 640                             | -992 438                          |
|   | Corrections de valeurs sur placements  |          |                                      |                                   |
|   | Autres charges non techniques  |          | -820                                 | -575 395                          |
|   | RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT  | T IMPOTS | 8 213 180                            | 4 847 568                         |
|   | Impôts sur les sociétés  | 29       | -1 924 247                           | -1 251 717                        |
|   | RESULTAT NET DE L'EXERCICE   |          | 6 288 933                            | 3 595 851                         |

| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE<br>(Montants exprimés en dinars) |   | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos lo<br>31 décembre 2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES                                     | Encaissements des primes reçues des assurés   | 13 715 805                           | 10 996 012                           |
| A L'EXPLOITATION  | Sommes versées pour paiement des sinistres  | -7 901 151                           | -2 174 399                           |
|   | Sommes recupérées des sinistres commerciales  | 773 669                              | 222 99                               |
|   | Décaissements pour les réassureurs  | -734 874                             |                                      |
|   | Encaissements des réassureurs   | 1 471 938                            | 1 070 57                             |
|   | Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | -5 980 394                           | -5 783 86                            |
|   | Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers                             | -84 633 733                          | -67 436 40                           |
|   | Encaissements liés à la cession de placements financiers                                | 78 509 861                           | 56 896 07                            |
|   | Produits financiers reçus   | 4 804 391                            | 2 861 07                             |
|   | Revenus des placements immobiliers  | 58 159                               | 54 76                                |
|   | Autres mouvements - prêts sur fonds social  |                                      |                                      |
|   | Décaissements loyer au profit de la COTUNACE  |                                      |                                      |
|   | Règlement FGRE  | 1 284 000                            | 1 990 61                             |
|   | Réglement FGFEAE  | 1 692 304                            | 1 679 57                             |
|   | Flux de trésorerie provenant de l'exploitation  | 3 059 976                            | 377 00-                              |
| FLUX DE TRESORERIE LIES                                     | Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -223 886                             | -48 97                               |
| AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT                              | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles    | 43 100                               |                                      |
|   | Décaissements provenant de l'acquisition des titres de participation                    |                                      |                                      |
|   | Flux de trésoreries provenant des activités d'investissements                           | -180 786                             | -48 974                              |
| FLUX DE TRESORERIE LIES                                     | Dividendes et autres distributions  | -567 996                             | -414 76                              |
| AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT                                | Augmentations/Diminutions des ressources spéciales ( augmentation capital ) FGFEAE      |                                      | 4 104 59.                            |
|   | Flux de trésorerie provenant des activités de financement                               | -567 996                             | 3 689 834                            |
|   | Ecart de change   | 607 529                              | 245 51                               |
|   | Variation de trésorerie   | 2 918 722                            | 4 263 380                            |
|   | Trésorerie au début de l'exercice   | 5 950 564                            | 1 687 18                             |
|   | Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 8 869 286                            | 5 950 56                             |

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

(Montants exprimés en dinars)

Au 31 décembre 2018

Au 31 décembre 2017

| ENGAGEMENTS      | DONNES                                   | EXPORT      | LOCAL              | FGRE        | FGFEAE    | CIAGI | ICIEC | EXPORT      | LOCAL       | FGRE       | FGFEAE    | CIAGI     | ICIEC |
|------------------|--|-------------|--------------------|-------------|-----------|-------|-------|-------------|-------------|------------|-----------|-----------|-------|
| GARANTIE CREDITS | Contrat Courant d'Affaires (CCA):        | 477 831 039 | 601 447 099        | 109 265 471 | -         | 0     | 0     | 461 351 279 | 543 243 050 | 93 721 680 | -         | 3 366 158 | (     |
| A L'EXPORT       | - Risque commercial:                     | 477 831 039 | 601 447 099        | 108 803 785 |           |       |       | 461 351 279 | 543 243 050 | 89 266 002 | -         | 1 683 079 |       |
|                  | - Risque non commercial                  |             |                    | 461 686     |           |       |       | -           |             | 4 455 678  | -         | 1 683 079 |       |
|                  | Police Individuelle :                    | 3 020 006   |                    | 0           | -         | 0     | 0     | 7 482 231   |             | 4 346 121  | -         | 0         | (     |
|                  | - Risque commercial                      | 3 020 006   |                    |             |           |       |       | 7 482 231   |             |            | -         |           |       |
|                  | - Risque non commercial                  |             |                    |             |           |       |       | -           |             | 4 346 121  | -         |           |       |
|                  | Contrat CAMEX (multirisques)             | 1 718 000   |                    | 1 718 000   | -         |       |       | 1 200 000   |             | 1 200 000  | -         |           |       |
|                  | Sous-Total I                             | 482 569 045 | 601 447 099        | 110 983 471 | -         | 0     | 0     | 470 033 510 | 543 243 050 | 99 267 801 | -         | 3 366 158 | (     |
| ENGAGEMENTS PAR  | Cautionnements                           | 4 464 529   |                    |             |           |       |       | 4 261 029   |             | -          | -         |           |       |
| SIGNATURE        | Cautions (carnets ATA)                   | 6 497 179   |                    |             |           |       |       | 4 153 180   |             | -          | -         |           |       |
|                  | Certificats de garantie avant expédition |             |                    |             | 5 867 490 |       |       | -           |             | -          | 2 220 000 |           |       |
|                  | Sous-Total II                            | 10 961 708  |                    | -           | 5 867 490 |       |       | 8 414 209   | -           | -          | 2 220 000 |           |       |
|                  | TOTAL GENERAL (I + II)                   | 402 520 752 | <b>601 447 000</b> | 110 983 471 | 5 967 400 | 0     | 0     | 478 447 719 | 543 243 050 | 99 267 801 | 2 220 000 | 3 366 158 | (     |

compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur (COTUNACE)

RC: B125931997

M.Fiscal: 32415WPM000

14 Rue Borjine Cité Montplaisir 1002 Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

#### PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 8 septembre 1984 avec un capital de 26.500.000 Dinars Tunisiens (DT) divisé en 265.000 actions de 100 DT chacune.

L'activité de la COTUNACE consiste en l'assurance crédit courant des opérations d'exports et de ventes locales. Elle est régie par la loi n° 92-24 du 9 mars 1992, portant promulgation du code des assurances et les textes subséquents.

La branche d'assurance crédit couvre les opérations de vente ainsi que les opérations connexes contre les pertes résultant de la réalisation des risques commerciaux et non commerciaux ou l'un de ces deux risques.

La COTUNACE est chargée également de la gestion de deux fonds de garantie :

le Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (FGRE), dont l'objet est de réassurer les risques non commerciaux, et à titre exceptionnel, les risques commerciaux relatifs aux opérations d'exportation qui comportent un intérêt essentiel pour l'économie nationale ;

le Fond de Garantie de Financement des Exportations avant Expédition (FGFEAE), créé en vertu de la loi n°99-95 du 6 décembre 1999 et ayant comme vocation principale de garantir, à travers l'émission de certificat, aux banques le remboursement de crédits accordés aux PME afin de financer leurs opérations d'exportation.

Les conditions et les modalités de fonctionnement de ces deux fonds sont régies, respectivement, par le décret n°98-1690 du 31 août 1998 et le décret n°2000-23 du 3 janvier 2000, ainsi que les conventions de gestion signées entre la Compagnie et le Ministère des Finances et les manuels opérationnels prévus à cet effet.

Compagnie Tunisienne pour l' Assurance du Commerce Exterieur " COTUNACE"

R.C: B125931997

M.Fiscal: 32415 W PM000

14 Rue borjine Cité Montplaisir - 1002

TUNIS

La structure du capital de la COTUNACE se présente, au 31/12/2018, comme suit:

Actionnaires Nombre d'actions et de droits de vote Montant en dinars % du capital et des droits de vote

#### ETAT TUNISIEN

86 006

8 600 600

32.46%

CIAGI

61 433

6 143 300

23.18%

| STB                | 25 544  | 2 554 400  | 9,640% |
|--------------------|---------|------------|--------|
| BNA                | 10 726  | 1 072 600  | 4,050% |
| ATTIJARI BANK      | 5 883   | 588 300    | 2,220% |
| UBCI               | 2 764   | 276 400    | 1,040% |
| TUNIS RE           | 17 292  | 1 729 200  | 6,530% |
| STAR               | 13 768  | 1 376 800  | 5,200% |
| ATRADIUS           | 10 376  | 1 037 600  | 3.920% |
| AMEN BANK          | 8 527   | 852 700    | 3,220% |
| COMAR              | 2 965   | 296 500    | 1.120% |
| ASTREE             | 7 372   | 737 200    | 2,780% |
| ATB                | 3 053   | 305 300    | 1,150% |
| GAT                | 7 808   | 780 800    | 2,950% |
| SALIM              | 1 482   | 148 200    | 0.560% |
| CHABCHOUB Souheila | 1       | 100        | 0.000% |
| TOTAL              | 265 000 | 26 500 000 | 100%   |

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

Les états financiers de la COTUNACE sont arrêtés au 31 décembre 2018 par référence aux normes comptables tunisiennes applicables au secteur des assurances, notamment celles promulguées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000 (NC 26 à 31) et qui traitent de la présentation des états financiers, de l'organisation comptable et du contrôle interne, des revenus, des provisions et charges techniques et des placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Ces états financiers comportent le bilan, l'état de résultat technique, l'état de résultat, l'état des engagements reçus et donnés, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes qui en font partie intégrante.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

### 1. Actifs incorporels et corporels d'exploitation

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société son comptabilisées initialement pour leur coût d'acquisition et sont ensuite amorties linéairement sur leur durée d'utilité estimée. Les taux d'amortissement retenus se présentent comme suit :

| - | Logiciels                                  | 3 ans  | 33 % |
|---|--|--------|------|
| - | Constructions - immeubles                  | 20 ans | 5 %  |
| - | Matériel de transport                      | 5 ans  | 20 % |
| - | Mobilier et matériel de bureaux            | 5 ans  | 20 % |
| - | Agencements, aménagements et installations | 10 ans | 10 % |
| - | Matériel informatique                      | 3 ans  | 33 % |

#### 2. Placements

Les placements immobiliers et financiers de la COTUNACE sont initialement comptabilisés au coût (y compris le prix d'achat des droits de souscription et d'attribution nécessaires) ; les frais d'acquisition sont exclus et comptabilisés en charges de l'exercice. Ensuite, les placements immobiliers font l'objet d'un amortissement selon les règles définies ci-haut.

A la date de clôture, les placements immobiliers et les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice.

A la même date et en plus des provisions pour dépréciation et des amortissements, il est procédé à la constitution d'une provision pour risque d'exigibilité, correspondant à la différence entre le montant global de la valeur de marché du placement et sa valeur comptable nette quant cette différence est négative. La valeur de marché est déterminée selon la catégorie du placement, par référence au prix de vente, au cours moyen pondéré des transactions du mois et à la valeur de remboursement.

## Comptabilisation des revenus des placements

Les revenus des placements (dividendes, loyers et intérêts) sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés. Ainsi, les dividendes sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue, et les intérêts le sont lorsqu'ils sont courus. A la date de clôture de l'exercice, les revenus des immeubles loués perçus par anticipation sont constatés au passif parmi les produits constatés d'avance.

Lorsque les placements sont remboursables pour un montant supérieur à leur coût d'acquisition, les primes de remboursement constituent un complément de revenu qui doit être réparti sur la période allant de l'acquisition au remboursement, afin que le revenu du placement soit constant.

#### Allocation des produits des placements

Les produits des placements sont inscrits et présentés dans l'état de résultat. Ils font, en fin de période, l'objet d'un transfert partiel pour allocation afin de mettre dans l'état de résultat technique la fraction des produits des placements, nets des charges, qui se rapportent aux provisions techniques par application du coefficient suivant :

Provisions techniques / Provisions techniques + Capitaux propres

#### Représentation des provisions techniques

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation (article 29), la COTUNACE procède à la représentation de ses provisions techniques dans des actifs dont la valeur est supérieure au montant de ces provisions. Ces actifs admis en représentation des provisions techniques sont gérés en respectant les conditions prévues par l'article 31 dudit arrêté et liées à la nature (titres émis par l'Etat, obligations, actions...) et à la structure desdits actifs (répartition par rapport au total des provisions techniques).

#### 3. Provisions techniques

Les règles d'évaluation des provisions techniques constatées par la COTUNACE sont conformes aux prescriptions de la norme NC 29, relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance, et de l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elles sont constituées de :

- provision pour sinistres en suspens ;
- provision pour primes émises non acquises ;
- provision d'équilibrage ; et
- provision pour risques en cours.

Les charges constatées suite à la constitution des provisions techniques sont reprises au cours de l'exercice suivant.

#### Provision pour sinistres en suspens

La provision pour sinistres en suspens correspond à une évaluation du montant prévisible à payer au titre des sinistres survenus (impayés), après déduction des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. Cette provision est calculée par nature de risque et par sinistre.

Les prévisions de recours à encaisser ne sont pas prises en compte en déduction des provisions pour sinistres à payer, alors qu'il est tenu compte des frais de gestion des sinistres (chargements de gestion), quelle que soit leur origine. Ainsi, la provision pour frais de gestion est évaluée à 7% de la provision pour sinistres en suspens (minimum prévu par l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances).

Le montant prévisible à payer dans le cadre d'un sinistre est généralement inférieur au montant de la créance impayée. Ainsi, il est tenu compte fondamentalement de trois critères :

- la quotité de garantie, généralement de 80%;
- le maximum d'indemnisation, fixé souvent à 30 fois le montant le plus élevé entre le minimum de prime et le total des primes payées au cours de l'exercice de compétence ; et
- la règle proportionnelle, en cas d'aggravation du risque.

#### Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises correspond à la fraction des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à l'exercice suivant ou les exercices ultérieurs. Ainsi, seule la part de la prime qui correspond à la période de garantie de l'exercice en cours est intégrée dans les revenus de la période.

Cette provision est calculée, à partir de 2006, en appliquant la règle du prorata temporis (changement de méthode d'estimation) et porte sur la prime commerciale. La variation d'un exercice à l'autre du poste des provisions pour primes non acquises est inscrite sur une ligne spécifique du compte de résultat technique sous la ligne des primes émises.

## Provision pour risques en cours

Les provisions pour risques en cours constituées par la COTUNACE représentent les montants provisionnés en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer. Elles sont destinées à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives auxdits contrats.

Pour évaluer la provision pour risques en cours, la COTUNACE calcule le montant total des charges de sinistres, des frais d'administration et des frais d'acquisition rattachés à l'exercice courant et à l'exercice précédent ; elle rapporte ce total au montant des primes brutes émises au cours de ces exercices, corrigé de la variation sur la même période, des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises ; si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des provisions pour primes non acquises.

#### Provision d'équilibrage

La provision d'équilibrage constituée par la COTUNACE est calculée annuellement à hauteur de 75% de l'excédent des produits techniques sur les charges techniques jusqu'au moment ou la provision cumulée sera égale ou supérieure à 150% du montant annuel le plus élevé des primes au cours des cinq exercices précédents.

#### 4. Comptabilisation des revenus

Les revenus provenant de la distribution des contrats d'assurance sont comptabilisés dès la prise d'effet des garanties prévues audit contrat, c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la COTUNACE. Pour les contrats courants d'affaires, les primes ne sont prises en compte qu'après la réalisation du chiffre d'affaires (expéditions déclarées par l'assuré).

Ainsi, les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pas pu être émises (retard de déclaration du chiffre d'affaires, base de calcul et d'émission de la prime) sont constatées parmi les revenus « primes acquises et non émises ». Elles sont alors assimilées à des produits non encore facturés.

A la date de clôture des comptes, la part des primes qui correspond à la période de garantie de l'exercice suivant fait l'objet d'un rattachement par le biais des provisions pour primes non acquises calculées selon la règle du prorata temporis. La variation d'un exercice à l'autre desdites provisions vient en ajustement des primes acquises de la période présentées dans l'état de résultat technique.

#### Primes cédées

Les primes cédées correspondent aux primes qui sont reversées par la COTUNACE aux réassureurs et aux fonds de garantie (FGRE et FGFEAE) en contrepartie des risques qu'ils ont acceptés de garantir. La comptabilisation des cessions est réalisée dans l'exercice sans décalage.

Sur ces primes cédées, la COTUNACE retient des commissions, dont les taux sont fixés par les traités de réassurance et par les conventions signées avec lesdits fonds de garantie. Actuellement, le taux de la commission est de 30% sur les primes cédées aux réassureurs et de 15% sur les primes cédées aux deux fonds. Les dites commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction du poste « Frais d'exploitation », au niveau du résultat technique non vie, du fait que ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par la COTUNACE.

#### Répartition des primes

Pour tout acheteur de statut privé, il est institué un plafond de couverture global dans la limite duquel s'inscrivent tous les accords de garantie accordés par la COTUNACE à ses assurés sur cet acheteur. Ce plafond de couverture se compose à tout instant de la somme des montants des couvertures accordées par les différentes parties (COTUNACE, FGRE, réassureurs) sur cet acheteur.

Dans les traités proportionnels, les primes et les sinistres sont cédés dans la même proportion.

Tandis que la répartition de la prime entre la COTUNACE et les autres parties (FGRE et réassureurs en facultatif) est effectuée au prorata des parts de chacun dans le plafond de couverture sur cet acheteur, en se référant à la situation de celui-ci le jour de l'émission de la prime. La répartition des indemnisations et des récupérations se fait dans les mêmes proportions que la répartition de la prime.

Cette règle de répartition proportionnelle concerne tous les contrats d'assurance hors Groupe Chimique Tunisien (principal client). Pour ce dernier, l'affectation des couvertures est effectuée en priorité dans le cadre des plafonds autorisés au titre du risque commercial ordinaire (COTUNACE), puis ceux autorisés par les réassureurs facultatifs et enfin ceux autorisés par le FGRE. La répartition des avantages et des risques suit la même règle de priorité.

#### 5. Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition des contrats sont reportés pour la fraction non imputable à l'exercice. Le montant reporté est évalué en appliquant aux frais d'acquisition enregistrés le coefficient déterminé par le rapport des primes non acquises aux primes émises.

#### 6. Créances subrogées / récupérations

Les créances déclarées impayées et indemnisées font, normalement, l'objet de quittances subrogatoires au profit de la COTUNACE qui se substitue au client pour engager la procédure de récupération amiable puis judiciaire auprès des acheteurs concernés par les impayés.

Ces créances subrogées constituent des actifs dont les chances de récupération sont généralement faibles et nécessitant un suivi particulier pour leur réalisation. Ainsi, seules les créances récupérées sont enregistrées en résultat, le reste est gardé parmi les actifs « Créances indemnisées subrogées à la Compagnie ». La part de la COTUNACE dans cet actif est provisionnée à 100% ; celle revenant aux réassureurs est constatée au passif du bilan « Part des réassureurs dans les créances indemnisées ».

#### 7. Provision pour dépréciation des créances clients

Conformément au règlement du Comité Générale des assurances (CGA) n° 24 du 29/03/2017, en appliquant un taux de provisionnement de 20% sur les primes payées compétence N-1 (2017) et 100% pour les primes de compétence N-2 et antérieur (2016 et antérieur), également les primes impayées contentieux sont totalement provisionnées.

#### 8. Répartition des charges par destination

Les charges sont enregistrées, préalablement, par nature (dans la classe 9) puis réparties, à l'occasion de chaque arrêté comptable, dans les différentes destinations (dans la classe 6) selon des critères définis par la COTUNACE au regard de ses activités.

L'allocation des frais d'exploitation se fait via des centres de coûts intermédiaires (auxiliaires) correspondant aux différentes directions de la COTUNACE. Cette répartition primaire se fait généralement de manière linéaire, sauf pour quelques comptes affectés directement ou selon d'autres critères objectifs, tels que les comptes de charges du personnel.

Les coûts calculés par direction sont ensuite répartis (répartition secondaire) entre les différents centres de coûts (frais d'acquisition, frais d'administration, frais de contentieux et autres charges techniques) sur la base de clés de répartition prédéfinis.

# COMPAGNIE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE EXTERIEUR (COTUNACE)

RC: B125931997

M.Fiscal: 32415WPM000

14 Rue Borjine Cité Montplaisir 1002 Tunis

## FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice 2018 se résument comme suit :

- 1. Les primes émises ont atteint 15 128 877 DT en 2018 contre 12 758 966 DT en 2017, soit une évolution d'environ 18.6%.
- 2. Un résultat technique de 3 325 253 DT contre 2 259 234 DT en 2017, soit une évolution de 47.2%, et un résultat net de l'exercice de 6 288 933 DT, contre 3 595 850 DT en 2017, soit une évolution d'environ 74.9%.
- 3. Les sinistres indemnisés s'élèvent en 2018 à 9 061 647 DT suite au règlement d'un sinistre important d'environ 6 MD contre 2 730 436 DT en 2017. Les provisions pour sinistres en suspens constatées au 31 décembre 2018 totalisent 14 080 905 DT contre 16 063 818 DT en 2017.
- 4. Une augmentation des placements qui totalisent 139.5 MD en 2018 contre 129.6 MD en 2017 soit une évolution de 7.6%.
- 5. Une augmentation des produits financiers qui totalisent en 2018 environ 7.3 MD contre 5.3 MD en 2017 soit une augmentation d'environ 37.7%.
- 6. Une provision enregistrée de 0.552 MD sur les clients débiteurs suivant les taux 0% année N, 20% année N-1 et 100% année N-2 et antérieur. Et 100% sur les primes en contentieux, cette méthode est appliquée pour la deuxième année conformément au règlement du CGA n° 24 du 29 mars 2017.

**NOTE N°4 : ACTIFS INCORPORELS, CORPORELS** 

|                      | Valeurs br   | utes   |   | A   | mortissements  | / Provisions  |   | Valeurs no   | ettes au   |
|----------------------|--|--|---|---|--|---|---|--|--|
| Soldes au 31/12/2017 | Entrées<br>2018  | Sorties<br>2018  | Soldes au 31/12/2018  | Soldes au 31/12/2017  | Entrées<br>2018  | Sorties<br>2018   | Soldes au 31/12/2018  | 31/12/2018   | 31/12/2017   |
| 58 239               | -  | -  | 58 239  | -44 800   | -4 480   | -   | -49 280   | 8 959  | 13 439   |
| 246 664              | 26 418   | -  | 273 082   | -241 937  | -3 212   | -   | -245 148  | 27 934   | 4 728  |
| 304 903              | 26 418   | -  | 331 321   | -286 737  | -7 692   |   | -294 428  | 36 893   | 18 166   |
| 17 281               |  |  | 17 281  | -17 281   |  |   | -17 281   | 0  | 0  |
| 177 076              |  |  | 177 076   | -175 872  | -821   |   | -176 694  | 382  | 1 203  |
| 194 357              |  |  | 194 357   | -193 153  | -821   | •   | -193 974  | 383  | 1 204  |
| -996 166             |  |  | -996 166  | 996 166   |  |   | 996 166   | 0  | 0  |
| -496 907             | 26 418   |  | -470 489  | 516 277   | -8 513   |   | 507 764   | 37 275   | 19 370   |
| 228 310              | 190 489  | 43 977   | 374 823   | -197 128  | -15 250  | -43 977   | -168 401  | 206 422  | 31 183   |
| 546 880              | 3 191  | -  | 550 071   | -518 658  | -15 509  |   | -534 168  | 15 903   | 28 222   |
| 267 252              | 1 056  | -  | 268 307   | -253 104  | -4 797   | -   | -257 901  | 10 406   | 14 148   |
| 256 039              | 3 644  | -  | 259 683   | -221 919  | -5 596   | -   | -227 514  | 32 169   | 34 120   |
| 1 298 481            | 198 379  | 43 977   | 1 452 884   | -1 190 808  | -41 152  | -43 977   | -1 187 984  | 264 900  | 107 673  |
| 92 714               |  | 17 500   | 75 214  | -92 714   |  | -17 500   | -75 214   | 0  | 0  |
| 57 646               |  |  | 57 646  | -57 646   |  | •   | -57 646   | 0  | 0  |
| 34 250               |  |  | 34 250  | -34 034   | -165   |   | -34 199   | 50   | 215  |
| 22 217               |  |  | 22 217  | -20 688   | -733   |   | -21 421   | 796  | 1 529  |
| 206 826              | 0  | 17 500   | 189 326   | -205 082  | -898   | -17 500   | -188 480  | 846  | 1 744  |
| 1 505 308            | 198 379  |  |   |   |  |   |   |  | 109 417  |
|                      | 31/12/2017 58 239 246 664 304 903 17 281 177 076 194 357 -996 166 -496 907 228 310 546 880 267 252 256 039 1 298 481 92 714 57 646 34 250 22 217 206 826 | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018           58 239         -           246 664         26 418           304 903         26 418           17 281         177 076           194 357         -996 166           -496 907         26 418           228 310         190 489           546 880         3 191           267 252         1 056           256 039         3 644           1 298 481         198 379           92 714         57 646           34 250         22 217           206 826         0 | 31/12/2017       2018       2018         58 239       -       -         246 664       26 418       -         304 903       26 418       -         17 281       -       -         194 357       -       -         -996 166       -       -         -496 907       26 418       -         228 310       190 489       43 977         546 880       3 191       -         267 252       1 056       -         256 039       3 644       -         1 298 481       198 379       43 977         92 714       17 500         57 646       -         34 250       -         22 217       -         206 826       0       17 500 | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018         Soldes au 31/12/2018           58 239         -         -         58 239           246 664         26 418         -         273 082           304 903         26 418         -         331 321           177 281         177 076         177 076           194 357         194 357         194 357           -996 166         -996 166         -996 166           -496 907         26 418         -470 489           228 310         190 489         43 977         374 823           546 880         3 191         -         550 071           267 252         1 056         -         268 307           256 039         3 644         -         259 683           1 298 481         198 379         43 977         1 452 884           92 714         17 500         75 214           57 646         57 646         57 646           34 250         34 250         22 217           206 826         0         17 500         189 326 | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018         Soldes au 31/12/2018         Soldes au 31/12/2017           58 239         -         -         -         58 239         -44 800           246 664         26 418         -         273 082         -241 937           304 903         26 418         -         331 321         -286 737           17 281         17 281         -17 281         -17 281           177 076         177 076         -175 872           194 357         194 357         -193 153           -996 166         -996 166         996 166           -496 907         26 418         -470 489         516 277           228 310         190 489         43 977         374 823         -197 128           546 880         3 191         -         550 071         -518 658           267 252         1 056         -         268 307         -253 104           256 039         3 644         -         259 683         -221 919           1 298 481         198 379         43 977         1 452 884         -1 190 808           92 714         17 500         75 214         -92 714           57 646         -57 646         -57 646 | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Soldes au 31/12/2018         Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018           58 239         -         -         58 239         -44 800         -4 480           246 664         26 418         -         273 082         -241 937         -3 212           304 903         26 418         -         331 321         -286 737         -7 692           17 281         17 281         -17 281         -172 81         -175 872         -821           194 357         194 357         -193 153         -821         -821           -996 166         -996 166         996 166         -996 166         -821           -496 907         26 418         -470 489         516 277         -8 513           228 310         190 489         43 977         374 823         -197 128         -15 250           546 880         3 191         -         550 071         -518 658         -15 509           267 252         1 056         -         268 307         -253 104         -4 797           256 039         3 644         -         259 683         -221 919         -5 596           1 298 481         198 379         43 977         1 452 884         -1 1 | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018         Soldes au 31/12/2018         Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018           58 239         -         -         -         58 239         -44 800         -4 480         -           246 664         26 418         -         273 082         -241 937         -3 212         -           304 903         26 418         -         331 321         -286 737         -7 692         -           177 076         177 076         -175 872         -821         -         -821         -           194 357         -193 153         -821         -         -         -96 166         996 166         -         -821         -           -996 166         -996 166         996 166         -         -         -         -8513         - | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018         Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Soldes au 31/12/2018           58 239         -         -         -         58 239         -44 800         -4 480         -         -49 280           246 664         26 418         -         273 082         -241 937         -3 212         -         -245 148           304 903         26 418         -         273 082         -241 937         -7 692         -294 428           17 281         -         17 281         -17 281         -         -294 428           177 076         -         177 076         -175 872         -821         -176 694           194 357         -         194 357         -193 153         -821         -193 974           -996 166         -996 166         996 166         996 166         -996 166           -496 907         26 418         -470 489         516 277         -8 513         507 764           228 310         190 489         43 977         374 823         -197 128         -15 250         -43 977         -168 401           546 880         3 191         -         550 071         -518 658         -15 509         -534 168      < | Soldes au 31/12/2017         Entrées 2018         Sorties 2018         Soldes au 31/12/2018         Soldes au 31/12/2018         Entrées 2018         Soldes au 31/12/2018         31/12/2018           58 239         -         -         58 239         -44 800         -4 480         -         -49 280         8 959           246 664         26 418         -         273 082         -241 937         -3 212         -         -245 148         27 934           304 903         26 418         -         331 321         -286 737         -7 692         -294 428         36 893           17 281         -         17 281         -17 281         -         -17 694         382           194 357         -         194 357         -193 153         -821         -193 974         383           -996 166         -         -996 166         996 166         996 166         996 166         0           -496 907         26 418         -470 489         516 277         -8513         507 764         37 275           228 310         190 489         43 977         374 823         -197 128         -15 250         -43 977         -168 401         206 422           546 880         3 191         -         550 071 <t< td=""></t<> |

**NOTE N°4-1: PLACEMENTS** 

|   | Valeurs brutes          |                 |                 | Amortissements / Provisions |                      |                 |                 | Valeurs nettes au    |             |             |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-------------|-------------|
|   | Soldes au<br>31/12/2017 | Entrées<br>2018 | Sorties<br>2018 | Soldes au 31/12/2018        | Soldes au 31/12/2017 | Entrées<br>2018 | Sorties<br>2018 | Soldes au 31/12/2018 | 31/12/2018  | 31/12/2017  |
| Terrains et constructions d'exploitation      | 1 103 460               | -               | -               | 1 103 460                   | -870 746             | -12 125         | -               | -882 871             | 220 588     | 232 713     |
| Terrains et constructions hors exploitation   | 1 390 000               | -               | -               | 1 390 000                   | -1 309 250           |                 | -               | -1 309 250           | 80 750      | 80 750      |
| Obligations et autres titres à revenus fixes  | 119 649 714             | 176 023 873     | 169 158 966     | 126 514 621                 | -                    | -               | -               | -                    | 126 514 621 | 119 649 714 |
| Prêts hypothècaires                           | 121 901                 | 1 023           | 15 316          | 107 609                     | -                    | -               | -               | -                    | 107 609     | 121 901     |
| Autres prêts                                  | 82 093                  | 77 300          | 75 872          | 83 522                      | -                    | -               | -               |                      | 83 522      | 82 093      |
| Actions et autres titres à revenus varaiables | 3 106 415               | 115 159         | 50 059          | 3 171 515                   | -807 380             |                 | -13 777         | -821 157             | 2 350 359   | 2 299 036   |
| Autres (cautionnements)                       | 2 156 045               |                 | 1 811 193       | 344 852                     | -                    | -               | -               | -                    | 344 852     | 2 156 045   |
| Total des placements                          | 127 609 629             | 176 217 355     | 171 111 406     | 132 715 578                 | -2 987 376           | -12 125         | -13 777         | -3 013 278           | 129 702 300 | 124 622 253 |

En application de la nouvelle législation fiscale en matière d'amortissement des immobilisations, introduite par la loi de finances pour la gestion 2008 et le décret n°2008-492 du 25 février 2008 fixant les taux maximums des amortissements linéaires et la durée minimale des amortissements des actifs exploités dans le cadre des contrats de leasing et la valeur des actifs immobilisés pouvant faire l'objet d'un amortissement intégral au titre de l'année de leur utilisation, le taux d'amortissement du matériel de bureau a été modifié de 20% à 10% à partir de l'exercice 2008.

## **NOTE N°5 : PLACEMENTS**

|  | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Placements immobiliers :                         | 301 338                      | 313 463                      |
| - Terrains et constructions d'exploitation       | 1 103 460                    | 1 103 460                    |
| - Moins : amortissements                         | -882 871                     | -870 746                     |
| - Terrains et constructions hors exploitation    | 1 390 000                    | 1 390 000                    |
| - Moins : amortissements                         | -1 309 250                   | -1 309 250                   |
| Autres placements financiers :                   | 129 400 962                  | 124 308 790                  |
| Obligations et autres titres à revenus fixes :   | 126 514 621                  | 119 649 714                  |
| - Obligations de la COTUNACE                     | 2 430 626                    | 3 326 526                    |
| - BTA et obligations du fond de garantie (FGRE)  | 1 600 000                    | 1 800 000                    |
| - BTA et obligations du fond de garantie (FGEAE) | 600 000                      | 800 000                      |
| - Comptes à terme de la COTUNACE                 | 53 128 735                   | 46 160 176                   |
| - BTA de la COTUNACE                             | 2 938 500                    | 2 938 500                    |
| - FCPR   | 1 300 760                    | 1 300 760                    |
| - Comptes à terme (FGEAE)                        | 22 848 000                   | 20 571 752                   |
| - Comptes à terme (FGRE)                         | 41 668 000                   | 42 752 000                   |
| Prêts au personnel :                             | 191 130                      | 203 995                      |
| - Prêts hypothècaires                            | 107 609                      | 121 901                      |
| - Autres prêts (exceptionnels)                   | 83 522                       | 82 093                       |
| Titres de participation :                        | 2 350 359                    | 2 299 036                    |
| - Actions côtées                                 | 2 754 015                    | 2 688 915                    |
| - Actions non côtées                             | 417 500                      | 417 500                      |
| - Moins : provisions                             | -821 157                     | -807 380                     |
| Dépôts et cautionnements COTUNACE                | 24 316                       | 24 316                       |
| Dépôts et cautionnements FGRE                    | 320 536                      | 2 131 729                    |
| TOTAL  | 129 702 300                  | 124 622 253                  |

**NOTE N°5-1: TITRES DE PARTICIPATION** 

| PARTICIPATIONS                | Nombre<br>d'actions | Valeur<br>nominale | Valeur<br>brute | Provisions | Valeur nette | Valeur<br>rèelle | Plus ou<br>moins-value<br>latente |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|------------|--------------|------------------|-----------------------------------|
| TITRES NON COTES:             |                     |                    | 417 500         | -483       | 417 017      | 417 017          | 0                                 |
| - BTS                         | 1 000               | 10                 | 10 000          | I          | 10 000       | 10 000           | -                                 |
| - Sté de Dévelop. de l'Assur. | 150                 | 50                 | 7 500           | -483       | 7 017        | 7 017            | -                                 |
| - ZITOUNA BANQUE              | 4 000               | 100                | 400 000         | I          | 400 000      | 400 000          | -                                 |
| TITRES COTES:                 |                     |                    | 2 754 015       | -820 673   | 1 933 342    | 2 067 961        | 134 620                           |
| - SICAV (BNA CAPITAUX)        | 7 506               | 103,3              | 775 098         | -          | 775 098      | 794 938          | 19 840                            |
| - ATB                         | 11 880              | 4,1                | 48 300          | -4 783     | 43 516       | 43 516           | -                                 |
| - BTEI                        | 2 141               | 22,7               | 48 590          | -24 467    | 24 123       | 24 123           | -                                 |
| - BH                          | 4 046               | 10,8               | 43 702          | I          | 43 702       | 52 995           | 9 293                             |
| - BT                          | 11 700              | 1,2                | 13 799          | -          | 13 799       | 91 950           | 78 151                            |
| - UBCI                        | 536                 | 19,4               | 10 385          | -          | 10 385       | 12 287           | 1 901                             |
| - TUNIS RE                    | 58 612              | 7,5                | 439 802         | -          | 439 802      | 461 276          | 21 475                            |
| - TUNISAIR                    | 14 348              | 1,8                | 26 333          | -14 696    | 11 636       | 11 636           | -                                 |
| -Cimenterie de Bizerte        | 1 000               | 11,5               | 11 500          | -9 678     | 1 822        | 1 822            | -                                 |
| - Actions Ennakl              | 3 000               | 10,7               | 32 100          |            | 32 100       | 36 060           | 3 960                             |
| - UADH Groupe Loukil          | 153 924             | 6,9                | 1 054 406       | -730 858   | 323 548      | 323 548          | -                                 |
| - Meubles interieur           | 52 884              | 4,7                | 250 000         | -36 190    | 213 810      | 213 810          |                                   |
| TOTAL                         | 321 577             |                    | 3 171 515       | -821 157   | 2 350 359    | 2 484 978        | 134 620                           |

NOTE N°5-2 : EVALUATION DES PLACEMENTS AU 31/12/2018

|  | Vale ur<br>brute | Valeur<br>nette | valeur<br>réelle | Plus ou moins value latente |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|
| Placements immobiliers (*):                      | 2 493 460        | 301 338         | 3 775 900        | 3 474 562                   |
| - Terrains et constructions d'exploitation       | 1 103 460        | 220 588         | 2 104 900        | 1 884 312                   |
| - Terrains et constructions hors exploitation    | 1 390 000        | 80 750          | 1 671 000        | 1 590 250                   |
| Obligations et autres titres à revenus fixes :   | 126 514 621      | 126 514 621     | 126 810 110      | 295 489                     |
| - Obligations de la COTUNACE                     | 2 430 626        | 2 430 626       | 2 488 575        | 57 949                      |
| - BTA et obligations du fond de garantie (FGRE)  | 1 600 000        | 1 600 000       | 1 837 540        | 237 540                     |
| - BTA et obligations du fond de garantie (FGEAE) | 600 000          | 600 000         | 600 000          | -                           |
| - Comptes à terme de la COTUNACE                 | 53 128 735       | 53 128 735      | 53 128 735       | -                           |
| - BTA de la COTUNACE                             | 2 938 500        | 2 938 500       | 2 938 500        | -                           |
| - Comptes à terme (FGEAE)                        | 22 848 000       | 22 848 000      | 22 848 000       | -                           |
| - Comptes à terme (FGRE)                         | 41 668 000       | 41 668 000      | 41 668 000       | -                           |
| - FCPR   | 1 300 760        | 1 300 760       | 1 300 760        |                             |
| Prêts au personnel :                             | 191 130          | 191 130         | 191 130          | -                           |
| - Prêts hypothècaires                            | 107 609          | 107 609         | 107 609          | -                           |
| - Autres prêts (exceptionnels)                   | 83 522           | 83 522          | 83 522           | -                           |
| Titres de participation :                        | 3 171 515        | 2 350 359       | 2 484 978        | 134 620                     |
| - Actions côtées                                 | 2 754 015        | 1 933 342       | 2 067 961        | 134 620                     |
| - Actions non côtées                             | 417 500          | 417 017         | 417 017          | 0                           |
| Dépôts et cautionnements                         | 24 316           | 24 316          | 24 316           | -                           |
| Dépôts et cautionnements FGRE                    | 320 536          | 320 536         | 320 536          |                             |
| TOTAL  | 132 715 578      | 129 702 300     | 133 606 971      | 3 904 671                   |

<sup>(\*)</sup> Un rapport d'évaluation des placements immobiliers a été établi en mars 2012 suite à une expertise approuvée par les services du Ministère des Domaines de l'Etat et des Affaires Foncières. Cette expertise dégage une juste valeur des biens immobiliers admis en représentation des provisions techniques supérieure à leur valeur comptable nette au 31 décembre 2012.

## PLACEMENTS

|                                 | Valeur brute | Valeur nette |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Bons du Trésor Assimilables     | 2 938 500    | 2 938 500    |
| Emprunts obligataires           | 2 430 626    | 2 430 626    |
| Placements immobiliers          | 2 493 460    | 301 338      |
| FCPR                            | 1 300 760    | 1 300 760    |
| Comptes à terme                 | 53 128 735   | 53 128 735   |
| Sicav obligataire               | 775 098      | 775 098      |
| Banques, CCP, chéques et caisse | 1 590 089    | 1 590 089    |
| TOTAL EN DT                     | 64 657 267   | 62 465 146   |

NOTE N°6 : PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

|  | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Part des réassureurs dans la provision<br>pour primes non acquises                       | 590 921                      | 552 061                      |
| Part des réassureurs dans la provision<br>pour sinistres en suspens                      | 3 203 011                    | 7 659 227                    |
| TOTAL (EXPORT)   | 3 793 932                    | 8 211 288                    |
| Part des réassureurs dans la provision<br>pour primes non acquises                       | 898 370                      | 794 781                      |
| Part des réassureurs dans la provision<br>pour sinistres en suspens                      | 3 234 152                    | 2 162 382                    |
| Part des réassureurs dans la provision<br>pour participations aux bénéfices et ristourne | 938 089                      | 1 211 028                    |
| TOTAL (LOCAL)  | 5 070 611                    | 4 168 190                    |
| TOTAL  | 8 864 544                    | 12 379 479                   |

La part des réassureurs dans la provision pour sinistres en suspens est calculée par année de compétence (période d'expédition) en appliquant le taux de cession correspondant (1 - taux de rétention).

## NOTE N°7: CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCE DIRECTE

|   | Solde au 31 décembre 2018 | Solde au 31 décembre 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Primes acquises et non émises :   | 907 948                   | 674 063                   |
| - Primes commerciales   | 618 423                   | 482 425                   |
| - Primes politiques   | 158 541                   | 98 416                    |
| - Autres primes (SIACE, CIAGI)  |                           | 745                       |
| - Minimum prime cct   | 4 565                     | 9 689                     |
| Commissions:  |                           |                           |
| - Commissions sur primes commerciales cédées  | 97 651                    | 75 368                    |
| - Commissions de gestion FGRE   | 23 781                    | 951                       |
| - Autres commissions  | 4 987                     | 6 470                     |
| Commission assistance à recevoir  |                           | 195 770                   |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe :   | 7 022 752                 | 6 269 043                 |
| - Assurés - primes facturées et impayées  | 7 877 708                 | 6 848 570                 |
| - Assurés - frais de recours  | 485 147                   | 477 123                   |
| - Moins : provisions  | -1 360 788                | -1 077 335                |
| - Assurés - compte d' indemnisation   | 20 685                    | 20 685                    |
| Créances subrogées (part des réassureurs) :   | 14 705 643                | 11 437 111                |
| - Créances indemnisées subrogées à la COTUNACE (Note 7.1)   | 25 416 715                | 18 659 122                |
| <ul> <li>Moins : provisions</li> <li>(part de la COTUNACE dans les créances subrogées)</li> </ul> | -10 711 072               | -7 222 011                |
| TOTAL (EXPORT)  | 22 636 342                | 18 575 988                |
| Primes acquises et non émises :   | 890 736                   | 609 946                   |
| Commissions:  | 175 471                   | 119 061                   |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe :   | 0                         | 831                       |
| - Assurés - primes facturées et impayées  | 117 641                   | 117 641                   |
| - Assurés - frais de recours  |                           | 831                       |
| - Moins : provisions  | -117 641                  | -117 641                  |
| Créances subrogées (part des réassureurs) :   | 3 588 622                 | 2 718 930                 |
| - Créances indemnisées subrogées à la COTUNACE (Note 7.1)   | 5 527 337                 | 4 023 555                 |
| - Moins : provisions  | -1 938 714                | -1 304 625                |
| (part de la COTUNACE dans les créances subrogées)   |                           |                           |
| TOTAL (LOCAL)   | 4 654 829                 | 3 448 768                 |
| TOTAL   | 27 291 172                | 22 024 756                |

Les créances nées d'opérations d'assurance directe englobe essentiellement les primes acquises et non émises (primes facturées après la date de clôture relatives à l'année de compétence 2018) et les autres créances vis-à-vis des assurés (primes facturées demeurant impayées, participations dans les frais de recours...) ainsi que les créances indemnisées et subrogées à la COTUNACE.

#### Primes acquises et non émises

La part des réassureurs dans les primes acquises et non émises s'élève à 1 074 421 DT au 31 décembre 2018 ; elle est présentée au passif du bilan parmi les « Dettes nées d'opérations de réassurance ».

#### Créances - primes

Par ailleurs, les créances sur les assurés nettes des provisions sont couvertes par des dépôts de garantie de 578 517 DT au 31 décembre 2018.

#### Créances - frais de recours

La créance relative à la quote-part des assurés dans les frais de recours engagés par la COTUNACE (20% des frais engagés), totalisant 485 147 DT au 31 décembre 2018 et pouvant être recouvrée éventuellement par compensation avec la somme retenue en amont sur les assurés indemnisés (5% du montant de l'indemnité), n'est pas justifiée par année, par affaire (DCI) et par assuré (police). Les mouvements de 2018, inscrits en produits de l'exercice, sont toutefois justifiés.

## NOTE N°7-1 : CREANCES INDEMNISEES SUBROGEES A LA COTUNACE

|  | Créance    | Indemnisation |
|--|------------|---------------|
| Solde des créances subrogées au 31/12/2017 (reconstitué) | 26 542 747 | 22 682 677    |
| - Ajustement du solde d'ouverture                        | 1 805 184  | -4 332        |
| - Récupération de créances indemnisées                   | -975 015   | -780 012      |
| - Indemnisation en cours de 2018                         | 11 294 899 | 9 035 919     |
| Solde des créances subrogées au 31/12/2018 (reconstitué) | 38 667 814 | 30 934 251    |
| - Ajustements  |            |               |
| Solde des créances subrogées au 31/12/2018(reconstitué)  | 38 667 814 | 30 934 251    |
| - Part de la COTUNACE dans les créances subrogées        |            | 12 639 986    |
| - Part des réassureurs dans les créances subrogées       |            | 18 294 265    |

NOTE N°8: CREANCES NEES D'OPERATIONS DE REASSURANCE

|                | Traité Q/P<br>2018 | Traité<br>CAMEX<br>2018 | Soldes<br>Débiteurs | Soldes<br>Créditeurs | Solde au<br>31 décembre 2018 | Soldes<br>Débiteurs | Soldes<br>Créditeurs | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|----------------|--------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|
| ATRADUIS - RE  | 25%                | 32%                     | 1 184 271           | 597 170              | 587 101                      | 2 912 583           | 2 390 924            | 521 659                      |
| BEST - RE      |                    |                         | 61 258              | 61 258               | 0                            | 39 486              | 100 744              | -61 258                      |
| TUNIS - RE     | 4%                 | 11%                     | 428 053             | 365 071              | 62 982                       | 400 670             | 77 671               | 322 998                      |
| ICIEC          | 4%                 | 4%                      | 613 715             | 495 095              | 118 620                      | 582 495             | 83 485               | 499 009                      |
| CIAGI          | 19%                | 13%                     | 1 381 106           | 1 282 240            | 98 866                       | 1 398 614           | 248 500              | 1 150 115                    |
| AUTRES         |                    |                         | 70 576              | 95 953               | -25 377                      | 73 592              | 161 837              | -88 245                      |
| TOTAL (EXPORT) | 52%                | 60%                     | 3 738 979           | 2 896 787            | 842 191                      | 5 407 440           | 3 063 161            | 2 344 279                    |
|                | Traité Q/P<br>2018 | Traité<br>EXCED<br>2018 | Soldes<br>Débiteurs | Soldes<br>Créditeurs | Solde au<br>31/12/2018       | Soldes<br>Débiteurs | Soldes<br>Créditeurs | Solde au<br>31 décembre 2017 |
| ATRADUIS - RE  | 41,5%              | 76%                     | 1 917 021           | 2 015 169            | -98 148                      | 1 214 309           | 1 682 772            | -468 463                     |
| BEST - RE      |                    |                         | 12 254              | 12 254               | 0                            |                     | 12 254               | -12 254                      |
| COMAR          |                    |                         | 28                  | 47 692               | -47 664                      | 5 720               | 50 934               | -45 213                      |
| TUNIS - RE     | 6,5%               | 12,5%                   | 349 068             | 360 914              | -11 846                      | 49 956              | 148 075              | -98 119                      |
| CIAGI          | 13,0%              | 11,5%                   | 790 566             | 770 842              | 19 725                       | 67 114              | 343 675              | -276 561                     |
| AUTRES         |                    |                         | 55                  | 63 344               | -63 288                      | 4 423               | 65 561               | -61 138                      |
| TOTAL (LOCAL)  | 61%                | 100%                    | 3 068 992           | 3 270 214            | -201 223                     | 1 341 522           | 2 303 271            | -961 749                     |
| TOTAL          |                    |                         | 6 807 970           | 6 167 002            | 640 969                      | 6 748 963           | 5 366 433            | 1 382 530                    |

## Créances et dettes nées d'opèrations de réassurance (comptes courants des réassureurs)

Les comptes courants des réassureurs enregistrent les créances et les dettes nées entre la COTUNACE et ses réassureurs. Ils enregistrent les primes cédées, les commissions sur primes cédées, les dépôts constitués pour provisions en cours, la part des réassureurs dans les sinistres en suspens, la part des réassureurs dans les indemnisations et les récupérations, etc.

Les soldes des comptes courants des réassureurs sont présentés, en partie, à l'actif du bilan ( total des mouvements débiteurs: règlement, commissions sur primes, libération de dépôts...) et, en partie, au passif du bilan ( total des mouvements créditeurs: encaissements, cessions de primes ...).

**NOTE N°9 : AUTRES CREANCES** 

|                                  | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Personnel - avances et acomptes  | 82 184                       | 80 117                       |
| Report d'IS                      | 408 726                      | 251 858                      |
| IRPP                             |                              |                              |
| TOTAL (EXPORT)                   | 490 910                      | 331 976                      |
| Personnel - avances et acomptes  |                              |                              |
| RS / Services divers             |                              |                              |
| Assurance star groupe            | 36                           | 36                           |
| Report d'IS                      | 201 319                      | 201 319                      |
| Credit de TVA à reporter         | 3 640                        |                              |
| Fournisseurs avances et acomptes | 1 282                        | 1 282                        |
| Etat TFP                         |                              |                              |
| TVA deductible                   |                              |                              |
| Droit d'enregistrement           |                              |                              |
| Remboursement frais              |                              |                              |
| TOTAL (LOCAL)                    | 206 276                      | 202 636                      |
| TOTAL                            | 697 187                      | 534 612                      |

NOTE N°10 : AVOIRS EN BANQUES, CCP, CHEQUES ET CAISSE

|                          | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Banques:                 | 8 221 575                    | 5 708 875                    |
| - Comptes en dinars      | 2 554 179                    | 477 402                      |
| - Comptes en devises (*) | 5 667 396                    | 5 231 473                    |
| Caisse                   | 2 279                        | 3 700                        |
| Chèques à encaisser      | 160 836                      | 100 772                      |
| Effets à encaisser       | 484 258                      | 137 217                      |
| Intermediaires en bourse | 337                          |                              |
| TOTAL                    | 8 869 286                    | 5 950 564                    |

(\*) dont 5 111 666 BCT EURO FGFEAE

NOTE N°11: COMPTES DE REGULARISATION ACTIF

|   | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Frais d'acquisition à reporter : APRES FUSION           | 283 271                      | 271 402                      |
| - Frais d'acquisition                                   | 1 490 534                    | 1 320 146                    |
| - Prorata (primes émises et non acquises/primes émises) | 19,00%                       | 20,56%                       |
| Intérêts à recevoir sur placements :                    | 607 782                      | 1 437 059                    |
| - Intérêts sur obligations LT                           | 94 961                       | 98 805                       |
| - Intérêts sur BTA - LT                                 | 38 860                       | 38 860                       |
| - Intérêts sur placements CT                            | 473 961                      | 1 299 335                    |
| - Intérêts sur dépôts                                   |                              |                              |
| - Loyer à recevoir                                      |                              |                              |
| - Dividende à recevoir                                  |                              | 59                           |
| Charges constatées d'avance :                           | 256 609                      | 272 160                      |
| - Stock non encore consommé                             | 23 192                       | 21 188                       |
| - Prime bilan et rendement                              |                              |                              |
| - Frais d'enqête (export)                               | 180 204                      | 172 968                      |
| - Frais d'enqête (local)                                | 13 466                       | 16 576                       |
| - assistance informatique                               | 16 384                       | 5 921                        |
| - cotisations et autres                                 | 14 637                       | 46 781                       |
| - Stock non encore consommé (ex assurcredit)            | 8 726                        | 8 726                        |
| TOTAL EN DT   | 1 147 662                    | 1 980 621                    |

#### NOTE N°12: TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES COTUNACE

(en DT)

|  | Capital<br>social | Réserve<br>légale | Réserve<br>Statutaire | Réserve<br>d'investis | Dividende | Prime de<br>fusion | Autres<br>réserves | Autre<br>capitaux<br>propre | Résultats<br>reportés | Résultat<br>de l'exercice | Total<br>en DT |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| Soldes au 31 décembre 2017                 | 26 500 000        | 1 067 529         | 68 300                | 1 300 760             | 0         | 607 994            | 1 107 859          | 0                           | 54 920                | 3 595 850                 | 34 303 212     |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 |                   | 182 538           | 2 800 000             |                       | 530 000   |                    | 130 000            | -                           | -46 689               | -3 595 850                | 0              |
| Dividende versés sur le bénéfice de 2017   |                   |                   |                       |                       | -530 000  |                    |                    |                             |                       |                           | -530 000       |
| Intérêts des prêts sur fonds social        | -                 | -                 |                       |                       |           |                    | 10 672             | -                           | -                     | -                         | 10 672         |
| Emplois à fonds perdus sur fonds social    | -                 | -                 |                       |                       |           |                    | -171 303           | -                           | -                     | -                         | -171 303       |
| Amortissement subventions d'investissement | -                 | -                 |                       |                       |           |                    | -                  |                             | -                     | -                         | 0              |
| Bénéfice de l'exercice 2018                | -                 | -                 |                       |                       |           |                    | -                  | -                           | -                     | 6 288 933                 | 6 288 933      |
| Soldes au 31 décembre 2018                 | 26 500 000        | 1 250 068         | 2 868 300             | 1 300 760             | 0         | 607 994            | 1 077 229          | 0                           | 8 231                 | 6 288 933                 | 39 901 515     |

# NOTE N°12-1: RESULTAT PAR ACTION

(Montants exprimés en dinars)

| Bénéfice 2017                                   | 3 595 851 |
|---|-----------|
| Bénéfice 2018                                   | 6 288 933 |
| Nombre d'actions (de 100 DT de nominal) en 2017 | 265 000   |
| Nombre d'actions (de 100 DT de nominal) en 2018 | 265 000   |
| Bénéfice par action 2017                        | 13,569    |
| Bénéfice par action 2018                        | 23,732    |

# **NOTE N°12-2 : AUTRES RESERVES**

|                           | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Réserve statutaire        | 6 977 122                         | 3 994 584                            |
| Réserve pour fonds social | 127 229                           | 157 859                              |
| Total des reserves        | 7 104 351                         | 4 152 443                            |

## **NOTE N°12-3: RESERVE POUR FONDS SOCIAL**

|                                    | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| Solde d'ouverture :                | 157 859                              |
| - Prêts                            | 121 901                              |
| - Disponibilités                   | 35 958                               |
| Ressources de l'exercice :         | 140 672                              |
| - Dotation de l'AGO                | 130 000                              |
| - Intérêts des prêts               | 10 672                               |
| Emplois de l'exercice :            | 171 303                              |
| - Tickets restaurants              | 64 039                               |
| - Enveloppe de fin d'année         | 15 400                               |
| - Amicale                          | 38 769                               |
| - Frais de scolarité               | 14 550                               |
| - Subvention 40% assurance voiture | 11 144                               |
| - Subvention Aid kebir             | 27 400                               |
| Solde de clôture :                 | 127 229                              |
| - Prêts                            | 107 609                              |
| - Disponibilités                   | 19 620                               |

NOTE N°13 : PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES

|   | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Provision pour sinistres en suspens       | 13 332 836                   | 15 112 340                   |
| Provision pour primes non acquises        | 2 609 125                    | 2 364 575                    |
| Provision pour frais de gestion           | 748 069                      | 951 478                      |
| Provision d' equilibrage                  | 3 944 447                    | 2 247 188                    |
| Provision pour risques en cours           | 0                            | 0,000                        |
| Provision pour participation bénéficiaire | 1 526 897                    | 1 930 228                    |
| TOTAL EN DT                               | 22 161 374                   | 22 605 809                   |
| Total placements nets de la cotunace      | 62 465 146                   | 56 346 682                   |

NOTE N°13-1: PROVISIONS POUR SINISTRES EN SUSPENS

|  | Montant<br>impayé | Montant<br>garanti | Montant<br>provisionné | Part<br>réassureurs | Part<br>COTUNACE |
|--|-------------------|--------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| Solde des sinistres en suspens au 31/12/2017       |                   | 17 133 663         | 13 712 914             |                     |                  |
| Estimation pour sinistres tardifs                  |                   | 1 749 282          | 1 399 426              |                     |                  |
| Sinistres en suspens au 31/12/2017 (ajusté)        |                   | 18 882 945         | 15 112 340             |                     |                  |
| - Creances Indemnisé                               | -                 | 11 327 059         | 9 061 647              |                     |                  |
| - Creances déchues                                 | -                 | 2 506 809          | 1 971 768              |                     |                  |
| - Creances recouvrées en suspens 2017              | -                 | 4 469 376          | 3 575 501              |                     |                  |
| Report des sinistres en suspens antérieurs à 2017  |                   | 579 701            | 503 425                |                     |                  |
| - Impayés déclarés au cours de 2018 ( DCI)         |                   | 24 442 364         | 19 775 950             | -                   | -                |
| - Déchéance ( non garantie)                        | -                 | 5 055 240          | 4 044 192              | -                   | -                |
| - Recouvrement ( règlement )                       | -                 | 5 301 279          | 4 241 023              | -                   | -                |
| - Indemnisation au cours de 2018 ( créance brute ) | -                 | 0                  | 0                      | -                   | _                |
| Sinistres en suspens de 2018 ( DCI nettes )        |                   | 14 085 845         | 11 490 735             | -                   | -                |
| Estimation pour sinistres tardifs                  |                   | 2 271 550          | 1 854 431              |                     |                  |
| Ajustement variation de cours de l' euro           |                   |                    |                        |                     |                  |
| Prévision de recours à encaisser                   |                   |                    | 515 755                |                     |                  |
| SUSPENS REPORTE au 31/12/2018                      |                   | 16 937 096         | 13 332 836             |                     |                  |

#### Provision pour sinistres en suspens

La provision pour sinistres en suspens est déterminée, au cas par cas, par la Direction des Affaires Juridiques et, ensuite, approuvée dans le cadre d'un comité ad hoc. La situation des sinistres en suspens, ainsi visée par les membres dudit comité, est prise en charge par le Service Comptable pour la constatation des provisions pour sinistres à payer de l'exercice; celles relatives à l'exercice précédent sont éxtournées.

Toutefois, certaines créances déclarées impayées par les assurés sont considérées par la COTUNACE comme non garanties (après étude). Cette déchéance provisoire ou définitive de la garantie est généralement contestée par les clients, soit en apportant d'autres éléments d'information, soit en engageant une procédure judiciaire (contentieux indemnisation). Ainsi, une créance déclarée au départ comme déchue risque d'être indemnisée par la suite.

Les motifs de déchéance de la garantie généralement évoqués par la COTUNACE sont multiples. Certains sont d'ordre technique tels que : la contestation de la créance par l'acheteur (litige commercial), le non paiement de la prime, le non respect du mode et des délais de paiement, les dépassements de couverture, l'absence d'une clause de réserve de propriété (CRP), la déclaration du chiffre d'affaires en retard, le non respect des délais de déclaration de l'impayé, etc. D'autres motifs non techniques peuvent également entraîner la déchéance de la garantie, tels que l'expédition après un premier impayé, la gestion non appropriée de la part du client et le défaut de réponse aux demandes d'informations de la COTUNACE.

Il y'a lieu de remarquer que la provision pour sinistres en suspens ne concerne que les sinistres relatifs à des couvertures accordées sur les fonds propres de la COTUNACE (contrat courant d'affaires « CCA », police individuelle « PI », CAMEX). Les sinistres relatifs à des couvertures accordées sur les fonds de garantie (risque commercial extraordinaire « RCE », risque politique « RP », acheteur public « AP », certificat de garantie avant expédition, etc.) ne sont pas couverts par des provisions ; ils devraient être repris au niveau des comptes et états financiers de ces fonds.

NOTE N°13-2 : PROVISION POUR RISQUES EN COURS

|   | Calcul au<br>31 décembre 2018 | Calcul au<br>31 décembre 2017 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Frais d'administration et frais d'acquisition de N et N-1 | -5 196 495                    | -4 597 333                    |
| Charges de sinistres de N et N-1                          | -11 364 322                   | -12 577 772                   |
| Sous-Total (A)  | -16 560 818                   | -17 175 105                   |
| Primes émises brutes de N et N-1                          | 25 341 250                    | 21 273 883                    |
| Variation des primes à émettre                            | 307 410                       | 184 099                       |
| Variation des provisions pour primes non acquises         | -869 469                      | -913 434                      |
| Sous-Total (B)  | 24 779 191                    | 20 544 548                    |
| RATIO (A / B)   | -66,83%                       | -83,60%                       |

Le ratio calculé est inférieur à 100%. Ainsi, aucune provision pour risques en cours n'est exigible a partir de l'exercice 2007.

NOTE N°13-3: PROVISION D'EQUILIBRAGE

|  | Calcul au<br>31 décembre 2018 | Calcul au<br>31 décembre 2017 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits techniques :                                      | 8 500 487                     | 6 308 292                     |
| - Primes acquises nettes des cessions                      | 6 343 201                     | 4 947 743                     |
| - Variation de la provision pour primes non acquises       | -102 100                      | -266 655                      |
| - Autres produits techniques                               | 2 259 387                     | 1 627 203                     |
| Charges techniques:  | -6 237 475                    | -4 878 907                    |
| - Charges de sinistres                                     | -3 621 206                    | -2 079 012                    |
| - Frais d'acquisition                                      | -1 490 534                    | -1 320 146                    |
| - Frais d'administration                                   | -1 307 762                    | -1 078 054                    |
| - Commissions reçues des réassureurs                       | 2 476 304                     | 2 269 639                     |
| - Autres charges techniques (hors dotations)               | -2 424 670                    | -2 572 487                    |
| - Participation bébéficiaire                               | 130 392                       | -98 848                       |
| Résultat technique (ajusté)                                | 2 263 012                     | 1 429 384                     |
| Variation de la provision d'équilibrage (dotation/reprise) | 0                             | 0                             |
| Solde de la provision d'équilibrage en début de période    | 2 247 188                     | 1 175 150                     |
| Solde de la provision d'équilibrage en fin de période      | 3 944 447                     | 2 247 188                     |

Lorsque le résultat technique est positif, une dotation au titre de la provision d'équilibrage est constituée par prélèvement sur ledit résultat ; mais dans le cas où le résultat technique est négatif, le déficit est comblé par une reprise de provision à concurrence du montant le plus faible entre le solde de la provision d'équilibrage constituée au cours des exercices antérieurs et le déficit de l'année.

NOTE N°14 : DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES REÇUS DES CESSIONNAIRES

|                | Traité      | Traité     | E  | exercice clos le 31 | décembre 2018                                 |                     | Exc  | ercice clos le 31 | décembre 2017                                   |                     |
|----------------|-------------|------------|--|---------------------|---|---------------------|--|-------------------|---|---------------------|
|                | Q/P<br>2018 | CAMEX 2018 | Provisions pour<br>sinistres en<br>suspens |                     | rovisions pour<br>nteressement<br>des assures | Total<br>des dépôts | Provisions pour<br>sinistres en<br>suspens | PPNA              | Provisions pour<br>interessement<br>des assures | Total<br>des dépôts |
| ATRADUIS - RE  | 25%         | 32%        | 1 738 027                                  | 519 256             |   | 2 257 283           | 4 216 296                                  | 465 760           |   | 4 682 055           |
| BEST - RE      |             |            |  | -                   |   | 0                   |  | -                 | •   | 0                   |
| TUNIS - RE     | 4%          | 11%        | 278 501                                    | 84 200              |   | 362 701             | 690 986                                    | 75 397            |   | 766 384             |
| ICIEC          | 4%          | 4%         | 278 827                                    | 82 868              |   | 361 695             | 766 475                                    | 74 355            |   | 840 829             |
| CIAGI          | 19%         | 13%        | 1 288 306                                  | 392 481             |   | 1 680 788           | 2 329 149                                  | 352 291           |   | 2 681 440           |
| AUTRES         |             |            | 651  |                     |   | 651                 | 811  |                   |   | 811                 |
| TOTAL (EXPORT) | 52%         | 60%        | 3 584 312                                  | 1 078 805           |   | 4 663 117           | 8 003 717                                  | 967 803           |   | 8 971 520           |
| ATRADUIS - RE  | 41,5%       |            | 2 244 393                                  | 974 996             | 738 819                                       | 3 958 208           | 1 706 175                                  | 923 752           | 756 260   | 3 386 187           |
| TUNIS - RE     | 6,5%        |            | 352 392                                    | 152 710             | 114 993                                       | 620 095             | 269 291                                    | 144 684           | 119 153   | 533 128             |
| COMAR          |             |            | 1 363                                      |                     | 31 480  | 32 843              | 3 264                                      |                   | 17 097  | 20 361              |
| CIAGI          | 13%         |            | 674 921                                    | 305 420             | 125 237                                       | 1 105 578           | 467 135                                    | 289 369           | 145 996   | 902 499             |
| AUTRES         |             |            | 1 022                                      |                     | 28 702  | 29 724              | 2 448                                      |                   | 17 914  | 20 362              |
| TOTAL (LOCAL)  | 61%         |            | 3 274 092                                  | 1 433 126           | 1 039 231                                     | 5 746 449           | 2 448 313                                  | 1 357 805         | 1 056 420                                       | 4 862 538           |
| TOTAL          |             |            | 6 858 404                                  | 2 511 931           | 1 039 231                                     | 10 409 566          | 10 452 030                                 | 2 325 607         | 1 056 420                                       | 13 834 058          |

En garantie de l'exécution des engagements qui incombent au réassureur, ce dernier constitue entre les mains de la cédante le dépôt prévu par les conditions particulières du traité de réassurance. Ce dépôt est effectué en espèces et les sommes qui en découlent sont rémunérées aux conditions particulières du traité de réassurance (avec imputation des produits au compte courant du réassureur). Pour le cas de la COTUNACE, le taux du dépôt pour provision pour primes non acquises, tel que fixé par les traités de réassurance, est de 36%, et le taux d'intérêt applicable est de l'ordre de 1% depuis l'année 2012. Par ailleurs, les dépôts au titre des provisions pour sinistres en suspens sont déterminés par année de compétence et par référence au taux de rétention correspondant.

NOTE N°15: DETTES NÉES D'OPÉRATIONS D'ASSURANCE DIRECTE

|  | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Assurés - dépôts de garantie frais contentieux | 1 561 153                    | 1 121 820                    |
| Assurés - dépôts et cautionnements reçus       | 578 517                      | 610 734                      |
| Assurés - avances sur primes crediteurs        | 732 793                      | 871 126                      |
| Assurés - recours sur sinistres                | 2 694 182                    | 2 694 182                    |
| Assurés - recouvrement avant indemnisation     | 11 642                       | 7 399                        |
| Assurés - primes en attente d'afféctation      | 108 982                      | 98 821                       |
| Assurés - compte d'indémnisation               | 704 552                      | 255 895                      |
| Assurés - recouvrement contentieux assistance  | 56 643                       |                              |
| TOTAL (EXPORT)                                 | 6 448 464                    | 5 659 975                    |
| Assurés - provision frais contentieux          | 618                          |                              |
| Assurés - Participation bénéficiaire           | 42                           | 3 565                        |
| Assurés - recours sur sinistres                | 13 896                       | 13 896                       |
| Assurés - indemnisations en cours              |                              |                              |
| Assurés - compte courant agent généraux        |                              |                              |
| Assurés - compte d' indemnisation              |                              | 8 640                        |
| TOTAL (LOCAL)                                  | 14 556                       | 26 101                       |
| TOTAL  | 6 463 021                    | 5 686 076                    |

Les dépôts de garantie correspondent aux montants retenus de 3% à 5% dans le cadre de l'indemnisation pour couvrir les frais de recours à engager par la COTUNACE.

Les dépôts et cautionnements sont reçus des assurés à la conclusion des contrats. Ils sont ensuite restitués à la résiliation desdits contrats ou, le cas échéant, compensés avec les impayés des assurés (primes...).

Les soldes créditeurs des clients portent essentiellement sur des avances sur primes (souvent, relatives à des polices individuelles) et à des reliquats de dépôts non récupérés par les assurés (à la fin du contrat ou à la résiliation).

NOTE N°16 : DETTES NÉES D'OPÉRATIONS DE REASSURANCE

|  | Solde au 31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--|---------------------------|------------------------------|
| Part des réassureurs dans les créances subrogées :EXPORT               | 14 705 643                | 11 206 874                   |
| - Créances indemnisées et subrogées à la COTUNACE                      | 25 416 715                | 18 659 122                   |
| - Part de la COTUNACE (cf. Provision à l'actif)                        | -10 711 072               | -7 222 011                   |
| Part des réassureurs dans les créances subrogées :LOCAL                | 3 588 622                 | 2 602 227                    |
| - Créances indemnisées et subrogées à la COTUNACE                      | 5 517 537                 | 4 023 555                    |
| - Part de la COTUNACE (cf. Provision à l'actif)                        | -1 938 714                | -1 304 625                   |
| Soldes créditeurs des réassureurs EXPORT(cf. Note 8)                   | 2 896 787                 | 3 063 161                    |
| Soldes créditeurs des réassureurs LOCAL(cf. Note 8)                    | 3 270 214                 | 2 303 271                    |
| Part des réassureurs dans les primes acquises et non émises : (EXPORT) | 520 075                   | 401 938                      |
| - Primes commerciales  | 321 187                   | 250 861                      |
| - Primes politiques  | 156 859                   | 98 416                       |
| - Autres primes (SIACE, CIAGI)   | 42 029                    | 52 661                       |
| Part des réassureurs dans les primes acquises et non émises : (LOCAL)  | 543 349                   | 372 067                      |
| TOTAL EN DT  | 25 524 691                | 19 949 538                   |

# **NOTE N°17: AUTRES DETTES**

|   | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Personnel:  | 853 854                      | 756 163                      |
| - Primes à payer                                      | 502 327                      | 475 232                      |
| - Congés à payer                                      | 337 734                      | 268 591                      |
| - Rémunérations dues au personnel                     | 11 013                       | 1 651                        |
| - Personnel - oppositions sur salaires                | 2 779                        | 689                          |
| - Personnel - avance et acompte                       |                              | 10 000                       |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités : | 109 958                      | 110 934                      |
| - Retenues à la source                                | 72 784                       | 77 790                       |
| - Autres impôts et taxes                              | 8 655                        | 8 138                        |
| - CNSS/CNRPS  | 345                          | 395                          |
| - Assurance groupe                                    | 28 174                       | 24 612                       |
| Créditeurs divers :                                   | 971 541                      | 2 692 372                    |
| - Fournisseurs d'exploitation                         | 906 175                      | 2 639 283                    |
| - Tiers divers  | 43 492                       | 42 151                       |
| - Fournisseurs d'immobilisations                      |                              |                              |
| - Jetons de présence                                  | 21 875                       | 10 938                       |
| - Avances sur hon. Assistance                         |                              |                              |
| Associes dividendes a payer                           | 110 195                      | 89 441                       |
| - Déclaration mensuelle                               | 218 488                      | 175 487                      |
| Impots (IS)   | 918 379                      | 496 543                      |
| TOTAL (EXPORT)  | 3 182 415                    | 4 320 941                    |
| Personnel:  | 0                            | 48 972                       |
| - Congés à payer                                      |                              | 48 972                       |
| - Rémunérations dues au personnel                     |                              |                              |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités : | 1 016                        | 1 016                        |
| - ETAT TFP  |                              |                              |
| - Assurance groupe                                    | 1 016                        | 1 016                        |
| - TVA à reporter                                      |                              |                              |
| Créditeurs divers :                                   | 18 796                       | 18 796                       |
| - Jetons de présence (ATRADIUS)                       | 18 795                       | 18 795                       |
| - Fournisseurs d'exploitation                         | 1                            | 1                            |
| Impots ( IS )   | 734 435                      | 734 435                      |
| TOTAL (LOCAL)   | 754 247                      | 803 218                      |
| TOTAL   | 3 936 662                    | 5 124 159                    |

# NOTE N°18 : RESSOURCES SPECIALES

|  | Solde au<br>31 décembre 2018 | Solde au<br>31 décembre 2017 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (FGRE) : |                              |                              |
| Solde en début de période                              | 46 171 104                   | 18 825 020                   |
| - Placements   | 46 683 729                   | 18 474 536                   |
| - Autres composantes                                   | -512 625                     | 350 484                      |
| Variation  | -154 229                     | 27 346 084                   |
| - Primes   | 1 258 367                    | 1 184 447                    |
| - Commissions sur primes                               | -188 755                     | -177 667                     |
| - Sinistres réglés                                     | -2 326 610                   | -52 227                      |
| - Récupérations sur sinistres                          | 163 228                      | 24 287 396                   |
| - Frais de recours                                     | -6 509                       |                              |
| - Provision pour frais de recours                      | 27 015                       | 3 264                        |
| - Produits financiers                                  | 3 695 722                    | 2 108 255                    |
| - Frais de gestion                                     |                              | -7 385                       |
| - paiement dette FNG                                   | -2 776 688                   |                              |
| Solde en fin de période (A)                            | 46 016 875                   | 46 171 104                   |
| - Placements   | 43 588 536                   | 46 683 729                   |
| - Autres composantes                                   | 2 428 339                    | -512 625                     |
| Solde en début de période                              | 25 628 830                   | 15 812 181                   |
| - Placements   | 21 371 752                   | 15 989 000                   |
| - Autres composantes                                   | 4 257 078                    | -176 819                     |
| Variation  | 2 934 322                    | 9 816 649                    |
| - Primes   | 81 034                       | 52 813                       |
| - Commissions sur primes                               | -34 117                      | -20 429                      |
| - Sinistres réglés                                     |                              |                              |
| - Part assuré /récupérations                           |                              | -2 500                       |
| - Frais de recours                                     |                              | -439                         |
| - Frais généraux (honoraire)                           | -83 291                      | -124 918                     |
| - Frais généraux (divers)                              | -3 882                       | -11 055                      |
| - Produits financiers                                  | 1 780 719                    | 1 013 742                    |
| - Augmentation du capital                              |                              | 4 104 595                    |
| - Subvention banque mandiale                           | 144 498                      | 3 044 864                    |
| - Ecart de change / placement                          | 1 049 362                    | 1 759 976                    |
| Solde en fin de période (B)                            | 28 563 153                   | 25 628 830                   |
| - Placements   | 23 448 000                   | 21 371 752                   |
| - Autres composantes                                   | 5 115 153                    | 4 257 078                    |
|  |                              |                              |

**NOTE N°19: PRIMES EMISES ET ACCEPTEES** 

|  | Exercice      | Exercice clos le 31 décembre 2018 |               |               | clos le 31 décemb | ore 2017      |
|--|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|
|  | Primes émises | Primes cédées                     | Primes nettes | Primes émises | Primes cédées     | Primes nettes |
| Primes émises (EXPORT)                   | 6 909 495     | -3 219 130                        | 3 690 365     | 5 258 223     | -2 748 266        | 2 509 957     |
| Primes risque commercial :               | 6 781 230     | -3 219 130                        | 3 562 100     | 5 161 532     | -2 748 266        | 2 413 266     |
| - Crédit court terme                     | 5 908 789     | -3 219 130                        | 2 689 659     | 4 952 484     | -2 742 207        | 2 210 277     |
| - Minimum de primes                      | 846 359       | -                                 | 846 359       | 157 737       | -                 | 157 737       |
| - Interruption de marché                 | 17 616        | -                                 | 17 616        | 13 793        | -                 | 13 793        |
| - Prime AC Simple                        | 8 466         | -                                 | 8 466         | 31 460        | -                 | 31 460        |
| - Prime Facultative                      |               |                                   | -             | 6 059         | -6 059            | -             |
| Primes cautionnement                     | 116 075       | -                                 | 116 075       | 83 851        | -                 | 83 851        |
| Primes caution                           | 12 190        | -                                 | 12 190        | 12 839        | -                 | 12 839        |
| Primes émises FGRE :                     | 1 319 066     | -1 319 066                        | -             | 1 204 460     | -1 204 460        | -             |
| Primes risque politique :                | 55 462        | -55 462                           | -             | 77 192        | -77 192           | -             |
| - Crédit court terme                     | 46 224        | -46 224                           | -             | 66 723        | -66 723           | -             |
| - Interruption de marché                 | 9 238         | -9 238                            | -             | 10 469        | -10 469           | -             |
| Primes risque commercial extraordinaire: | 1 263 605     | -1 263 605                        | -             | 1 127 268     | -1 127 268        | -             |
| - Crédit court terme                     | 1 263 605     | -1 263 605                        | -             | 1 127 268     | -1 127 268        | -             |
| - Interruption de marché                 |               |                                   |               |               |                   | <del>-</del>  |
| Primes émises FGFEAE :                   | 80 936        | -80 936                           | -             | 52 813        | -52 813           | -             |
| Garantie des crédits de préfinancement   | 80 936        | -80 936                           | -             | 52 813        | -52 813           | -             |
| SOUS-TOTAL (EXPORT)                      | 8 309 498     | -4 619 133                        | 3 690 365     | 6 515 496     | -4 005 539        | 2 509 957     |
| Primes émises (LOCAL)                    | 6 819 379     | -4 166 543                        | 2 652 836     | 6 243 471     | -3 805 684        | 2 437 787     |
| TOTAL EN DT                              | 15 128 877    | -8 785 676                        | 6 343 201     | 12 758 967    | -7 811 223        | 4 947 744     |

NOTE N°20 : VARIATION DE LA PROVISION POUR PRIMES NON ACQUISES

|   | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Variation de la provision brute : (EXPORT)                  | -74 731                           | -254 846                             |
| - Constitution de la provision pour primes non acquises     | -1 136 387                        | -1 061 656                           |
| - Libération de la provision pour primes non acquises       | 1 061 656                         | 806 810                              |
| Variation de la provision brute : (LOCAL)                   | -169 819                          | -370 073                             |
| - Constitution de la provision pour primes non acquises     | -1 472 738                        | -1 302 919                           |
| - Libération de la provision pour primes non acquises       | 1 302 919                         | 932 846                              |
| TOTAL   | -244 550                          | -624 920                             |
| Variation de la provision cédée : (EXPORT)                  | 38 860                            | 132 520                              |
| - Constitution de la part des réassureurs dans la provision | 590 921                           | 552 061                              |
| - Libération de la part des réassureurs dans la provision   | -552 061                          | -419 541                             |
| Variation de la provision cédée : (LOCAL)                   | 103 589                           | 225 745                              |
| - Constitution de la part des réassureurs dans la provision | 898 370                           | 794 781                              |
| - Libération de la part des réassureurs dans la provision   | -794 781                          | -569 036                             |
| TOTAL   | 142 450                           | 358 265                              |
| TOTAL EN DT   | -102 100                          | -266 655                             |

NOTE N°21 : PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES, TRANSFERES À L'ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE

|   | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Provisions techniques (A)                             | 22 677 128                           | 22 605 809                           |
| Capitaux propres et provisions techniques (B)         | 56 289 710                           | 53 313 171                           |
| Ratio: (A) / (B)                                      | 40,29%                               | 42,40%                               |
| Produits des placements                               | 7 291 877                            | 5 331 158                            |
| Charges des placements                                | -471 640                             | -992 438                             |
| Reprises et corrections de valeurs sur placements     |                                      |                                      |
| Produits des placements nets (C)                      | 6 820 237                            | 4 338 719                            |
| Produits des placements alloués (en DT) : (C) * Ratio | 2 747 632                            | 1 839 700                            |

NOTE  $N^{\circ}22$ : AUTRES PRODUITS TECHNIQUES

|  | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Participation des assurés aux frais :        | 1 519 123                            | 989 000                              |
| - Participation aux resultats de réassureurs | 1 183 439                            | 651 581                              |
| - Frais d'enquête et de surveillance         | 310 817                              | 315 420                              |
| - Frais d'étude des dossiers                 | 16 844                               | 17 818                               |
| - Frais de recours                           | 8 023                                | 4 181                                |
| Produits techniques et assistance juridique  | 161 179                              | 354 289                              |
| SOUS-TOTAL (EXPORT)                          | 1 680 302                            | 1 343 289                            |
| Participation aux resultats de réassureurs   | 329 362                              | 51 664                               |
| Frais d'enquête et de surveillance           | 218 570                              | 232 251                              |
| SOUS-TOTAL (LOCAL)                           | 547 931                              | 283 915                              |
| Autres produits technique                    | 31 154                               |                                      |
| TOTAL  | 2 259 387                            | 1 627 203                            |

NOTE N°23 : CHARGES DE SINISTRES

|   | Exercice cl       | os le 31 décemb | ore 2018          | Exercice clos le 31 décembre 2017 |            |                   |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------------------------|------------|-------------------|
|   | Opérations brutes | Cessions        | Opérations nettes | Opérations brutes                 | Cessions   | Opérations nettes |
| MONTANTS PAYES :                                      | 9 346 691         | -8 135 915      | 1 210 776         | -22 251 580                       | 23 289 830 | 1 038 250         |
| Sinistres COTUNACE:                                   | 7 183 309         | -5 972 532      | 1 210 776         | 1 981 089                         | -942 839   | 1 038 250         |
| - Sinistre commercial CCT                             | 7 079 376         | -6 135 752      | 943 624           | 1 927 508                         | -1 004 221 | 923 287           |
| - Sinistre commercial CAMEX                           | -                 | -               | -                 | -                                 | -          | -                 |
| - Frais de gestion de sinistres                       | 357 476           | -               | 357 476           | 397 020                           | -          | 397 020           |
| - Recours commercial CCT (récupération)               | -295 084          | 163 219         | -131 865          | -343 439                          | 61 382     | -282 057          |
| - Recours commercial CAMEX (récupération)             |                   |                 |                   |                                   |            |                   |
| - Décaissement pour participation bénéficiaire        | 41 541            |                 | 41 541            |                                   |            |                   |
| Sinistres FGRE:                                       | 2 163 382         | -2 163 382      | -                 | -24 235 169                       | 24 235 169 | -                 |
| - Sinistres indemnisés                                | 2 326 610         | -2 326 610      | _                 | 52 227                            | -52 227    | -                 |
| - Recours (récupération)                              | -163 228          | 163 228         | -                 | -24 287 396                       | 24 287 396 | -                 |
| Sinsitres FGFEAE:                                     | 0                 | 0               | -                 | 2 500                             | -2 500     | -                 |
| - Sinistres indemnisés                                |                   |                 | _                 |                                   |            |                   |
| - Recours (récupération)                              |                   |                 | -                 | 2 500                             | -2 500     | -                 |
| VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES :            | -3 845 571        | 4 456 216       | 610 645           | 1 074 150                         | -530 710   | 543 440           |
| - Constitution de provision pour sinistres en suspens | 7 724 918         | -3 203 011      | 4 521 907         | 11 570 489                        | -7 659 227 | 3 911 262         |
| - Libération de provision pour sinistres en suspens   | -11 570 489       | 7 659 227       | -3 911 262        | -10 496 339                       | 7 128 517  | -3 367 822        |
| SOUS-TOTAL (EXPORT)                                   | 5 501 121         | -3 679 699      | 1 821 421         | -21 177 430                       | 22 759 120 | 1 581 690         |
| Sinistres ASSURCREDIT :                               | 1 760 400         | -1 098 443      | 661 957           | 570 535                           | -413 132   | 157 403           |
| - Sinistre commercial CCT                             | 1 982 271         | -1 215 353      | 766 918           | 802 928                           | -488 705   | 314 223           |
| - Frais de gestion de sinistres                       | 21 841            | ,               | 21 841            |                                   | ,          |                   |
| - Recours commercial (récupération)                   | -484 928          | 288 708         | -196 220          | -232 392                          | 78 317     | -154 075          |
| - Décaissement pour participation bénéficiaire        | 241 215           | -171 797        | 69 418            |                                   | -2 744     | -2 744            |
| VARIATION DE LA PROVISION POUR SINISTRES :            | 2 209 597         | -1 071 770      | 1 137 827         | 805 026                           | -465 107   | 339 919           |
| - Constitution de provision pour sinistres en suspens | 6 702 927         | -3 234 152      | 3 468 775         | 4 493 329                         | -2 162 382 | 2 330 947         |
| - Libération de provision pour sinistres en suspens   | -4 493 329        | 2 162 382       | -2 330 947        | -3 688 303                        | 1 697 275  | -1 991 028        |
| SOUS-TOTAL (LOCAL)                                    | 3 969 997         | -2 170 212      | 1 799 785         | 1 375 561                         | -878 239   | 497 322           |
| TOTAL   | 9 471 118         | -5 849 912      | 3 621 206         | -19 801 869                       | 21 880 881 | 2 079 012         |
|   |                   |                 |                   |                                   |            |                   |

NOTE  $N^{\circ}23\text{-}1\;$  : Provision Pour Participation Bénéficaire

|  | Exercice clos le 31 décembre 2018 |           |                   | Exercice clos le 31 décembre 2017 |           |                   |
|--|-----------------------------------|-----------|-------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------|
|  | Opérations brutes                 | Cessions  | Opérations nettes | Opérations brutes                 | Cessions  | Opérations nettes |
| - Constitution de la Provision Pour Participation Bénéficaire        | -                                 | -         | -                 | -                                 | -         | -                 |
| - Libération de la Provision Pour Participation Bénéficaire          | -                                 | -         | -                 | -                                 | -         | -                 |
| VARIATION DE LA PROVISION POUR<br>PARTICIPATION BENEFICAIRE (EXPORT) | 0                                 | 0         | 0                 | 0                                 | 0         | 0                 |
| - Constitution de la Provision Pour Participation Bénéficaire        | 1 526 897                         | 938 089   | 588 808           | 1 930 228                         | 1 211 028 | 719 200           |
| - Libération de la Provision Pour Participation Bénéficaire          | 1 930 228                         | 1 211 028 | 719 200           | 1 676 773                         | 1 056 420 | 620 353           |
| VARIATION DE LA PROVISION POUR<br>PARTICIPATION BENEFICAIRE (LOCAL)  | 403 331                           | 272 938   | 130 392           | -253 455                          | -154 608  | -98 848           |
| TOTAL  | 403 331                           | 272 938   | 130 392           | -253 455                          | -154 608  | -98 848           |

NOTE 24 : FRAIS D'AQUISITION, D'ADMINISTRATION ET AUTRES CHARGES

| Exercice clos le   | Exercice clos le |
|--------------------|------------------|
| 31 décembre 2018 3 | 1 décembre 2017  |

| ·  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Frais d'Acquisition Interne et Externe                             | 1 490 534 | 1 320 146 |
| Frais d'Administration Interne et Externe                          | 1 307 762 | 1 078 054 |
| Autres charges téchniques pour frais de gestion Interne et Externe | 2 167 676 | 2 252 403 |
| Dotation créances douteuses  | 225 660   | 320 084   |
| Autres charges téchniques  | 31 334    |           |
| TOTAL AUTRES CHARGES TECHNIQUES                                    | 2 424 670 | 2 572 487 |

NOTE  $N^{\circ}25$ : COMMISSIONS REÇUES DES REASSUREURS

|  | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|--|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Commissions reçues des réassureurs :       | 932 864                           | 942 077                              |
| - Sur primes commerciales cédées           | 932 864                           | 942 077                              |
| Commissions sur primes cédées au FGRE      | 211 585                           | 166 172                              |
| Commissions sur primes cédées au FGFEAE    | 34 117                            | 20 429                               |
| TOTAL (EXPORT)                             | 1 178 567                         | 1 128 678                            |
| Commissions reçues des réassureurs (LOCAL) | 1 297 738                         | 1 140 961                            |
| TOTAL                                      | 2 476 304                         | 2 269 639                            |

NOTE N°26: PRODUITS DES PLACEMENTS (ASSURANCE NON VIE)

|   | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus des placements :                                    | 7 291 877                         | 5 331 158                            |
| - Revenus des placements en comptes à terme et BTA          | 4 124 475                         | 1 878 418                            |
| - Revenus des obligations et titres de créances négociables | 372 223                           | 410 606                              |
| - Revenus des actions et titres à revenus fixes             | 117 490                           | 142 253                              |
| - Revenus des immeubles d'exploitation                      | 165 025                           | 157 167                              |
| - Revenus des immeubles hors exploitation                   | 57 498                            | 54 760                               |
| - Autres revenus de placements (depôts compte courant )     | 21 356                            | 13 342                               |
| Sous total  | 4 858 068                         | 2 656 546                            |
| - Gains de change réalisés sur placements                   | 2 433 809                         | 2 674 612                            |
| Reprises de provisions sur placements                       |                                   |                                      |
| TOTAL   | 7 291 877                         | 5 331 158                            |

# NOTE N°26-1: VENTILATION DES CHARGES ET PRODUITS DES PLACEMENTS

|   | AU 31/12/2018 |
|---|---------------|
| Revenus des placements immobiliers                        | 222 523       |
| Revenus des placements en comptes à termes                | 4 145 831     |
| Revenus des obligations et titres de créances négociables | 372 223       |
| Revenus des actions et titres à revenus fixes             | 117 490       |
| Autres revenus financiers                                 | 2 433 809     |
| TOTAL DES PRODUITS DES PLACEMENTS EN DT                   | 7 291 877     |
| Charges d'intérêts  | 184 237       |
| Corrections de valeurs sur placements (dotations)         | 13 777        |
| Pertes provenant de la réalisation des placements         | 273 626       |
| Autres frais financiers                                   |               |
| TOTAL DES CHARGES DES PLACEMENTS EN DT                    | 471 640       |

NOTE  $N^{\circ}27$ : AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES

|   | Exercice clos le 31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| Autres produits non techniques              |                                   |                                      |
| - STAR                                      | 20 228                            | 12 913                               |
| -Assurance départ retraite                  | 26 091                            | 17 097                               |
| - Vente véhicule de service                 | 43 100                            |                                      |
| - Récupération (CNAM et assurance voiture)  | 16 470                            | 16 217                               |
| - Profit exceptionnel                       | 55 233                            | 162 844                              |
| - Autres                                    | 1                                 | 4 403                                |
| TOTAL                                       | 161 124                           | 213 476                              |
| Apurement assurés créditeurs                | 278 618                           |                                      |
| Reprises sur amortissements good will       |                                   | 199 233                              |
| Reprise sur provision pour risque et charge | 376 398                           | 252 000                              |
| TOTAL                                       | 816 141                           | 664 709                              |

## **NOTE N°28 : CHARGES DE PLACEMENTS**

|   | Exercice clos le<br>31 décembre 2018 | Exercice clos le<br>31 décembre 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Charges de gestion des placements,<br>y compris les charges d'intérêt : | 184 237                              | 535 426                              |
| - Intérêts des dépôts des réassureurs                                   | 141 570                              | 139 605                              |
| - Intérêts bancaires  | 42 667                               | 22 451                               |
| - Autres charges d'intérêt  |                                      | 373 370                              |
| - Charges de gestion des immeubles de placement                         |                                      |                                      |
| Corrections de valeurs sur placements :                                 | 13 777                               | 0                                    |
| - Dotations aux amort. des immeubles de placement                       |                                      |                                      |
| - Dotations aux provisions sur placements                               | 13 777                               |                                      |
| Pertes provenant de la réalisation des placements :                     | 273 626                              | 457 013                              |
| - Pertes de change réalisées  | 273 626                              | 457 013                              |
| TOTAL   | 471 640                              | 992 439                              |

# NOTE N°29 : TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

|   | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|-----------------------------------|
| Bénéfice comptable avant impôt                              | 8 213 180                         |
| Réintégrations :  | 320 517                           |
| -Provision pour risque et charge                            | 201 393                           |
| - Provisions pour dépréciation des clients                  | 85 910                            |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées           | 13 889                            |
| - Provisions pour dépréciation des actions non cotées       | 483                               |
| - Charges non déductibles de l'exercice :                   | 18 842                            |
| - Pénalité de retard  | 200                               |
| - Retenues à la source supportées (non résidents)           | 18 642                            |
| - Jetons de presence excendaires                            |                                   |
| Déductions :  | 3 709 191                         |
| -Reprise pour risque et charge                              | 376 398                           |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des clients      | 61 642                            |
| - Reprises de provisions pour actions non cotées            | 596                               |
| - Gains de change latents (sur actualisation)               | 2 160 184                         |
| - Revenus des valeurs mobilières (dividendes reçus)         | 117 490                           |
| - Revenus des dépôts en devises                             | 992 881                           |
| Bénéfice fiscal avant imputation des provisions et deficits | 4 824 506                         |
| Provisions depreciations des actions cotees en bourse       | 13 889                            |
| Bénfice fiscal apres imputations des provisions             | 4 810 616                         |
| Réinvestissements exonérés                                  |                                   |
| Bénéfice imposable  | 4 810 616                         |
| Impôt sur les sociétés 35%                                  | 1 683 716                         |
| CONTRIBUTION CONJENCTURELLE 4%                              | 192 425                           |
| CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE 1%                       | 48 106                            |
|   | 1 924 247                         |

#### NOTE N°30: NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

#### **Notes 30.1.**

L'engagement souscrit par la COTUNACE dans le cadre des contrats courants d'affaires est réparti selon qu'il s'agit d'un risque commercial ou d'un risque non commercial (risque politique) sur un acheteur privé ou d'un risque lié à un acheteur public. Le risque commercial est généralement couvert par la COTUNACE (RC ordinaire). Il peut être également co-assuré à titre exceptionnel avec le FGRE.

Il en découle un engagement théorique, correspondant à la somme des couvertures accordées par acheteur, et un engagement effectif correspondant à la somme des capitaux assurés (expéditions déclarées par les assurés et acceptées par la COTUNACE). Ce dernier est retenu comme étant l'engagement réel de la COTUNACE et s'ajoute, par conséquent, aux autres engagements hors bilan.

Les engagements réels sont déterminés compte tenu d'une période de garantie contractuelle de 180 jours ou d'une période plus courte en cas de disponibilité de l'information sur le règlement des acheteurs (cas du client Groupe Chimique Tunisien). Ainsi, les engagements présentés à la date de clôture de l'exercice pourraient être effectivement moins importants.

Dans l'évaluation de l'engagement souscrit au titre des CCA, il est tenu compte également des suspensions des garanties, dont la date d'effet est antérieure à la date de clôture de l'exercice.

#### **Notes 30.2.**

Comme pour les CCA, les engagements souscrits au titre des polices individuelles pour couvrir des risques commerciaux et non commerciaux ne sont pas cumulatifs. Il s'agit souvent de la même couverture et des mêmes expéditions. Dans ce cadre, l'engagement souscrit est quasi-définitif du moment qu'il s'agit généralement d'une opération ponctuelle d'exportation ou d'un contrat ferme dont la réalisation s'étale dans le temps.

#### Notes 30.3.

Les contrats CAMEX peuvent couvrir tout type de risque d'impayé (RC, RNC, AP). Les garanties accordées dans ce cadre couvrent généralement les risques liés à l'acheteur et complètent, parfois, les risques liés à l'assuré (risque de non performance et de non remboursement du crédit de préfinancement) couverts par des certificats de garantie sur le FGFEAE.

# Notes 30.4.

L'engagement souscrit par la COTUNACE dans le cadre du cautionnement, est évalué sur la base des sommes garanties à la Douane, portées sur les certificats demeurant en vigueur au 31 décembre 2018.

#### Notes 30.5.

L'engagement souscrit par la COTUNACE au titre des cautions accordées dans le cadre du régime d'admission temporaire (ATA) est évalué, à la date de clôture, compte tenue d'une durée de validité de 33 mois, prévue par les contrats. Toutefois, le certificat de couverture émis peut prévoir une durée plus courte.

#### Notes 30.6.

L'engagement souscrit par la COTUNACE, au nom du FGFEAE, dans le cadre des certificats accordés aux banques pour garantir le remboursement des crédits à l'export octroyés à leurs clients exportateurs, est évalué en fonction du montant des dits crédits couverts par les certificats et non encore remboursés.

# État récapitulatif des placements

# Au 31/12/2018

|   | <u>Valeur</u>   | <u>Valeur</u>   | <u>Juste</u>    | Plus ou moins-value |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
|   | <u>brute:</u>   | <u>nette:</u>   | <u>valeur:</u>  | latente:            |
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours   | 2 493 459,674   | 301 338,334     | 3 775 900,000   | 3 474 561,666       |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM   | 3 171 515,241   | 2 350 358,683   | 2 484 978,200   | 134 619,517         |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe  |                 |                 |                 |                     |
| Autres parts d'OPCVM  |                 |                 |                 |                     |
| Obligations et autres titres à revenu fixe  | 8 869 886,000   | 8 869 886,000   | 9 165 375,460   | 295 489,460         |
| Prêts hypothécaires   | 107 608,530     | 107 608,530     | 107 608,530     |                     |
| Autres prêts et effets assimilés  | 83 521,630      | 83 521,630      | 83 521,630      |                     |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes  | 117 644 734,926 | 117 644 734,926 | 117 644 734,926 |                     |
| Autres dépôts   | 344 852,262     | 344 852,262     | 344 852,262     |                     |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus   |                 |                 |                 |                     |
| Total   | 132 715 578,263 | 129 702 300,365 | 133 606 971,008 | 3 904 670,643       |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques  | 20 367 091,187  | 20 367 091,187  | 20 367 091,187  |                     |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 1 794 282,402   | 1 794 282,402   | 1 794 282,402   |                     |

### Provisions pour sinistres à payer Au 31/12/2018

|                               | Exercice de survenance         | 9              |                |                |                |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Année d'inventaire:           | <u>N-4:</u>                    | <u>N-3:</u>    | <u>N-2:</u>    | <u>N-1:</u>    | <u>N:</u>      |
| Inventaire N-2                |                                |                |                |                |                |
| Règlements cumulés            | 1 285 346,120                  | 490 267,251    | 0,000          |                |                |
| Provisions pour sinistres     | 609 494,459                    | 9 055 527,892  | 3 831 113,382  |                |                |
| total charges des sinistres   | 1 894 840,579                  | 9 545 795,143  | 3 831 113,382  |                |                |
| Primes acquises               | 9 719 088,797                  | 9 721 951,448  | 10 838 916,059 |                |                |
| % sinistres / primes acquises | 19,496%                        | 98,188%        | 35,35%         |                |                |
|                               | Exercice de survenance         |                |                |                |                |
| Année d'inventaire:           | <u>N-4:</u>                    | <u>N-3:</u>    | <u>N-2:</u>    | <u>N-1:</u>    | <u>N:</u>      |
| Inventaire N-1                |                                |                |                |                |                |
| Règlements cumulés            | 1 323 502,684                  | 2 105 646,117  | 811 243,611    | 0,000          |                |
| Provisions pour sinistres     | 373 806,887                    | 7 223 021,858  | 2 240 626,053  | 6 095 640,164  |                |
| total charges des sinistres   | 1 697 309,571                  | 9 328 667,975  | 3 051 869,664  | 6 095 640,164  |                |
| Primes acquises               | 9 719 088,797                  | 9 721 951,448  | 10 838 916,059 | 12 134 046,637 |                |
| % sinistres / primes acquises | 17,46%                         | 95,95%         | 28,16%         | 50,24%         |                |
|                               | <u> </u>                       |                |                |                |                |
| Année d'inventaire:           | Exercice de survenance<br>N-4: | <u>N-3:</u>    | <u>N-2:</u>    | <u>N-1:</u>    | <u>N:</u>      |
| Inventaire N                  |                                |                |                |                |                |
| Règlements cumulés            | 1 046 108,317                  | 8 883 834,136  | 1 182 130,537  | 2 215 493,853  | 0,000          |
| Provisions pour sinistres     | 321 497,599                    | 455 614,619    | 1 423 234,331  | 4 255 483,469  | 7 554 844,945  |
| total charges des sinistres   | 1 367 605,916                  | 9 339 448,755  | 2 605 364,868  | 6 470 977,322  | 7 554 844,945  |
| Primes acquises               | 9 721 951,448                  | 10 838 916,059 | 12 134 046,637 | 12 134 046,637 | 14 884 326,830 |
| % sinistres / primes acquises | 14,07%                         | 86,17%         | 21,47%         | 53,33%         | 50,76%         |
|                               | 11,017                         | 00,1170        | , ~            | 00,0070        | 00,1070        |

# Résultat technique par catégorie d'assurance NON-VIE Au 31/12/2018

|   | Crédit-Caution | Crédit-Caution |
|---|----------------|----------------|
| Primes acquises   | 14 884 326,830 | 14 884 326,830 |
| Primes émises   | 15 128 876,621 | 15 128 876,621 |
| Variation des primes non acquises   | 244 549,791    | 244 549,791    |
| Charges de prestations  | 11 168 376,712 | 11 168 376,712 |
| Prestations et frais payés  | 10 938 276,288 | 10 938 276,288 |
| Charges des provisions pour prestations diverses  | 230 100,424    | 230 100,424    |
| Solde de souscription   | 3 715 950,118  | 3 715 950,118  |
|   |                |                |
| Frais d'acquisition   | 1 478 665,183  | 1 478 665,183  |
| Autres charges de gestion nettes  | 1 473 045,333  | 1 473 045,333  |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes  | 2 951 710,516  | 2 951 710,516  |
| Produits nets de placements   | 2 747 631,691  | 2 747 631,691  |
| Participation aux résultats   | -403 330,951   | -403 330,951   |
| Solde financier   | 3 150 962,642  | 3 150 962,642  |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises                        | 8 643 226,431  | 8 643 226,431  |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées                     | 8 943 899,136  | 8 943 899,136  |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | -3 093 987,433 | -3 093 987,433 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats             | -272 938,477   | -272 938,477   |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires                                   | 2 476 304,417  | 2 476 304,417  |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession  | -589 948,788   | -589 948,788   |
| Résultat technique  | 3 325 253,456  | 3 325 253,456  |
| Informations complémentaires  |                |                |
| Provisions pour primes non acquises clôture   | 2 609 124,748  | 2 609 124,748  |
| Provisions pour primes non acquises ouverture   | 2 364 574,957  | 2 364 574,957  |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture  | 14 080 905,116 | 14 080 905,116 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture   | 16 063 818,470 | 16 063 818,470 |
| Autres provisions techniques clôture  | 5 471 343,725  | 5 471 343,725  |
| Autres provisions techniques ouverture  | 4 177 415,588  | 4 177 415,588  |
| A déduire :   |                |                |
| Provisions devenues exigibles   |                | 0,000          |
|   |                |                |

# RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2018

Messieurs les actionnaires de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur- COTUNACE

# I- Rapport sur l'audit financier :

#### 1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée générale ordinaire réunie le 26 Avril 2018, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE, arrêtés au 31 décembre 2018. Ces états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat technique non vie, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers, y compris un résumé des principes et méthodes comptables les plus pertinents.

Ces états financiers, qui annexés au présent rapport, font apparaître un total du bilan de 183.683.143 dinars un bénéfice net de 6.288.933 dinars.

À notre avis, les états 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 et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

### 2- Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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- Rapport annuel de gestion

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nous n'avons pas d'observations à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

#### 5- 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les 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 évènements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des évènements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y
  compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers
  représentent les opérations et évènements 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

#### 1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 et l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation

générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont été présentées à la direction générale dans un rapport distinct.

Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

# 2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Le commissaire aux comptes

UNION AUDIT TUNISIE

Tijani Chaabane Expert comptable-Associé Abdellatif ABBES Expert comptable- Gérant

#### Messieurs les actionnaires de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur- COTUNACE

#### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2018

#### Messieurs.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE, et en application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'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 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, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

#### A- Conventions et opérations conclues en 2018

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2018 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

#### B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2018

Un contrat de location a été signé en 2013, suivi de ses avenants en 2015, entre la COTUNACE et le Comité Général des Assurances « CGA ». En effet, parmi les représentants de l'Etat Tunisien dans le conseil d'administration de la COTUNACE figure le ministère des finances qui est représenté par un responsable du CGA.

La location concerne les parties suivantes de l'immeuble sis au 7 rue Elles à Montplaisir :

- Les 1er, 4éme et 5<sup>è</sup>me étages à partir du 01 juillet 2015 pour un montant de loyer annuel de 43.500 dinars hors TVA (soit 10.875 D pour chaque trimestre) avec une augmentation annuelle de 5%.
- Un appartement au RDC à partir du 01 mai 2015 pour un montant de loyer annuel de 7.380

D hors TVA (soit 1.845 D pour chaque trimestre) avec une augmentation annuelle de 5%.

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations, rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus, conclues antérieurement et qui sont en cours en 2017 à l'exception du contrat de location signé avec le Comité Général des Assurances « CGA » et qui a été modifié en 2015 comme il est indiqué dans le paragraphe précédent.

# C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

- 1- Les rémunérations et les avantages en nature octroyés au Président Directeur Général de la COTUNACE au titre de l'exercice 2018, conformément à la décision du conseil d'administration en date du 20 décembre 2013, se détaillent comme suit :
  - Un salaire brut annuel de 106.934DT (soit le salaire net mensuel est 5.500 D)

- Une voiture de fonction et une voiture à usage familial

- 500 litres de carburant par mois

- La prise en charge des frais téléphoniques

- Une prime annuelle fixée par le conseil d'administration. La prime de 2017 attribuée en 2018 a été fixée à un montant brut de 31.273 dinars (soit un montant net de 19.800 D).
- 2- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence. L'assemblée générale du 26 avril 2018 a décidé de servir un montant net de 5.000 DT pour chaque membre. Les jetons de présence servis en 2017 totalisent un montant de 43.750 DT
- 3-Les membres du comité permanent d'audit perçoivent des jetons de présence selon les dispositions en vigueur relatives aux entreprises à participation publique et conformément aux décisions de l'assemblée générale du 26 avril 2018 pour un montant net de 5.000 DT pour chaque membre.

Les jetons de présence servis en 2018 totalisent un montant de 11.250 DT.

Nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus à l'exception des opérations courantes conclues dans des conditions normales avec les sociétés de réassurance membres du conseil d'administration

Le commissaire aux comptes

UNION AUDIT TUNISIE

Tijani Chaabane Expert comptable-Associé Abdellatif ABBES Expert comptable- Gérant

## AVIS DES SOCIETES

## **ETATS FINANCIERS**

## SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA TUNISIE

La Société New Body Line- 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 15 mai 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Rachid NACHI.

Bilan Exercice clos au 31/12/2018 (exprimé en dinars tunisiens)

|     | 4.6  |
|-----|------|
| Αc  | tits |
| 410 |      |

|   | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------|------------|------------|
| Actifs non courants                     |       |            |            |
| Actifs immobilisés                      |       |            |            |
| Immobilisations incorporelles           | AC01  | 185 830    | 179 830    |
| Moins : Amortissements                  | AC02  | -179 830   | -173 354   |
| Immobilisations corporelles             | AC03  | 4 688 308  | 4 197 386  |
| Moins : Amortissements                  | AC04  | -2 993 650 | -2 696 570 |
| Immobilisation financières              |       | 0          | (          |
| Moins: Provisions                       |       | -0         | -(         |
| Γotal des actifs immobilisés            |       | 1 700 658  | 1 507 286  |
| Autres actifs non courants              |       | 0          | (          |
| Total des actifs non courants           |       | 1 700 658  | 1 507 28   |
| Actifs courants                         |       |            |            |
| Stocks                                  | AC05  | 1 633 580  | 1 404 422  |
| Moins: Provisions                       | AC06  | -100 386   | -69 889    |
| Clients et comptes rattachés            | AC07  | 1 721 503  | 1 547 173  |
| Moins : Provisions                      | AC08  | -0         | -(         |
| Autres actifs courants                  | AC09  | 247 541    | 30 220     |
| Moins : Provisions                      | AC10  | -13 700    | -13 700    |
| Placements & autres actifs financiers   | AC11  | 4 272 390  | 7 681 740  |
| Moins : Provisions                      | AC12  | -0         | -(         |
| Liquidités et équivalents de liquidités | AC13  | 5 079 748  | 1 513 984  |
| Γotal des actifs courants               |       | 12 840 676 | 12 093 950 |
|   |       |            |            |

Bilan Exercice clos au 31/12/2018 (exprimé en dinars tunisiens)

| <b>Capitaux</b> | proi | ores | et 1 | passifs |
|-----------------|------|------|------|---------|
|                 |      |      |      |         |

|  | Notes       | 31/12/2018              | 31/12/2017       |
|--|-------------|-------------------------|------------------|
| Canitany manage  |             |                         |                  |
| <u>Capitaux propres</u>  |             |                         |                  |
| Capital social   | <b>CP01</b> | 4 250 400               | 4 250 40         |
| Réserves   | CP02        | 1 629 367               | 1 315 14         |
| Autres capitaux propres  | CP03        | 151 882                 | 129 37           |
| Avoir des Actionnaires   | <b>CP04</b> | -436 089                | -272 78          |
| Prime d'émission   | <b>CP05</b> | 4 720 600               | 4 720 60         |
| Autres compléments d'apport  | <b>CP06</b> | 35 923                  | 36 06            |
| Résultats reportés   | CP07        | 26 272                  | 13 98            |
| Γotal des capitaux propres avant résultat de l'exer  | cice        | 10 378 355              | 10 192 78        |
| Résultat de l'exercice   | CP08        | 2 741 929               | 2 000 39         |
| Total des capitaux propres avant affectation   |             | 13 120 284              | 12 193 18        |
| Passifs non courants   |             |                         |                  |
| <u>Passifs</u>   |             |                         |                  |
| Passifs Passifs non courants   |             | 0                       |                  |
| Passifs Passifs non courants Provisions pour risque & charge   |             | 0                       |                  |
| Passifs Passifs non courants   |             | 0<br>0                  |                  |
| Passifs  Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  |             |                         |                  |
| Passifs  Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  |             | 0                       |                  |
| Passifs  Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  Fotal des passifs non courants  | P01         | 0                       | 595 61           |
| Passifs Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  Fotal des passifs non courants  Passifs courants   | P01<br>P02  | 0                       |                  |
| Passifs Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  Total des passifs non courants  Passifs courants  Fournisseurs et comptes rattachés  |             | 0<br>0<br>597 471       | 595 61<br>812 43 |
| Passifs Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  Fotal des passifs non courants  Passifs courants  Fournisseurs et comptes rattachés Autres passifs courants Concours bancaires |             | 597 471<br>823 578      | 595 61<br>812 43 |
| Passifs Passifs non courants  Provisions pour risque & charge Emprunts  Fotal des passifs non courants  Passifs courants  Fournisseurs et comptes rattachés Autres passifs courants                    |             | 597 471<br>823 578<br>0 | 595 61           |

### Etat de résultat Exercice clos au 31/12/2018 (exprimé en dinars tunisiens)

|   | Notes      | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|------------|
| Produits d'exploitation                           |            |            |            |
| Revenus   | R01        | 6 711 598  | 6 067 179  |
| Autres produits d'exploitation                    | R02        | 62 389     | 66 407     |
| Total des produits d'exploitation                 |            | 6 773 987  | 6 133 586  |
| Charges d'exploitation                            |            |            |            |
| Variations de stocks                              | R03        | -94 732    | 51 388     |
| Achat d'approvisionnements consommés              | <b>R04</b> | 2 293 427  | 2 200 399  |
| Charges de personnel                              | R05        | 1 551 997  | 1 674 308  |
| Dotation aux amortissements et aux provisions     | R06        | 346 768    | 423 296    |
| Autres charges d'exploitation                     | R07        | 760 118    | 537 066    |
| Total des charges d'exploitation                  |            | -4 857 578 | -4 886 457 |
| Résultat d'exploitation                           |            | 1 916 409  | 1 247 129  |
| Charge financières nettes                         | R08        | 654 004    | 505 606    |
| Produits financiers                               | R09        | 557 511    | 442 073    |
| Autres gains ordinaires                           | R10        | 12 956     | 1 338      |
| Autres pertes ordinaires                          | R11        | -197       | -4         |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt     |            | 3 140 683  | 2 196 142  |
| Impôt sur les bénéfices                           |            | -398 754   | -195 743   |
| Résultat des activités ordinaires après impôt     |            | 2 741 929  | 2 000 399  |
| Éléments extraordinaires (Gain / Perte)           |            | 0          | 0          |
| <u>Résultat net de l'exercice</u>                 |            | 2 741 929  | 2 000 399  |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) |            | 0          | 0          |
| Effets des modifications companies (net a impot)  |            |            |            |

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Exercice clos au 31/12/2018 (exprimé en dinars tunisiens)

|  | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| RESULTAT NET   | 2 741 929  | 2 000 399  |
| Ajustements  | -741 616   | 422 912    |
| Amortissements & provisions  | 334 048    | 423 296    |
| Variation des stocks   | -229 158   | -25 732    |
| Variation des clients et autres créances   | -391 645   | -246 180   |
| Variation des fournisseurs et autres dettes  | 12 995     | 299 030    |
| Quotte part subvention d'investissement  | -24 898    | -26 677    |
| Dividendes non réglés  | -83 215    | -825       |
| Subventions d'investissement non encore encaissé   | 47 410     | 0          |
| Fournisseurs d'immobilisation non encore payé  | -407 153   | 0          |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation                                    | 2 000 313  | 2 423 313  |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements  |            |            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et                            | -89 772    | -128 824   |
| Inc.   | 0) 112     | 120 024    |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                         | 0          | -1 575 664 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations  | 2 400 250  | 0          |
| financières  | 3 409 350  |            |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements                                   | 3 319 578  | -1 704 488 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement   |            |            |
| Dividendes et autres distributions   | -1 590 673 | -1 415 586 |
| Encaissement subvention d'investissement   | 0          | 39 730     |
| Décaissement lié au rachat des actions   | -163 454   | -68 944    |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement                                      | -1 754 127 | -1 444 800 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et<br>équivalents de liquidité | 0          | 0          |
| VARIATION DE TRESORERIE  | 3 565 764  | 725 976    |
| TRESORERIE DEBUT EXERCICE  | 1 513 984  | 2 239 960  |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE  | 5 079 748  | 1 513 984  |

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2018

#### 1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET REFERENTIEL COMPTABLE:

La société «New Body Line SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société «New Body Line SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la Société « New Body Line SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### Unité monétaire :

Les états financiers de la société «New Body Line SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

#### Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| Famille d'immobilisation                             | Taux |
|--|------|
| Logiciels  | 33%  |
| Matériel industriel principal et auxiliaire          | 10%  |
| Outillages industriels                               | 20%  |
| Installations générales, agencements et aménagements | 10%  |
| Matériels informatiques acquis avant novembre 2003   | 15%  |
| Matériels informatiques acquis après novembre 2003   | 33%  |
| Mobiliers et matériels de bureaux                    | 10%  |
| Autres mobiliers                                     | 10%  |

#### La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé sur la base de coût standard. En effet, le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks, de l'exercice.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de la fabrication. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production, au cout de production déterminé comme précisé ci-dessus.

#### Evaluation des placements à l'inventaire :

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

#### Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

#### Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.
- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

### Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

### L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles prévus par le code des avantages fiscaux pour le régime totalement exportateur. La méthode de constatation de la charge d'impôt sur les sociétés est celle de l'impôt exigible.

### 3. Evénements postérieurs à la clôture :

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

### 4. Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun fait marquant n'a caractérisé l'exercice 2018.

5. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

# **ACTIFS**

### AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 31 décembre 2018 un montant de 1 700 658 DT contre 1 507 286 DT au 31 décembre 2017. Ces comptes se détaillent comme suit :

| Libellé  | Valeurs<br>Brutes au<br>31/12/2017 | Acquisition | Cession<br>Reclassement | Valeurs<br>Brutes au<br>31/12/2018 | Amorti.<br>antérieurs | Amorti. / Cession s | Dotations<br>de<br>l'exercice | Amorti.<br>cumulées | VCN au<br>31/12/2018 |
|--|------------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles                    |                                    |             |                         |                                    |                       |                     |                               |                     |                      |
| * Logiciel                                       | 34 235                             | 6 000       | 0                       | 40 235                             | 31 107                | 0                   | 3 128                         | 34 235              | 6 000                |
| * Site Web                                       | 5 000                              | 0           | 0                       | 5 000                              | 5 000                 | 0                   | 0                             | 5 000               | 0                    |
| * Concessions de marques,<br>brevets et licences | 140 595                            | 0           | 0                       | 140 595                            | 137 247               | 0                   | 3 348                         | 140 595             | 0                    |
| Sous-totaux 1                                    | 179 830                            | 0           | 0                       | 185 830                            | 173 354               | 0                   | 6 476                         | 179 830             | 6 000                |
| Immobilisations corporelles                      |                                    |             |                         |                                    |                       |                     |                               |                     |                      |
| * AAI construction                               | 337 251                            | 0           | 37 237                  | 374 488                            | 96 459                | 0                   | 36 886                        | 133 345             | 241 143              |
| * Matériel industriel principal                  | 2 819 218                          | 0           | 0                       | 2 819 218                          | 1 896 767             | 0                   | 200 268                       | 2 097 034           | 722 184              |
| * Matériel industriel auxiliaire                 | 423 940                            | 0           | 0                       | 423 940                            | 251 910               | 0                   | 35 856                        | 287 766             | 136 174              |
| * Matériel laboratoire                           | 40 958                             | 0           | 0                       | 40 958                             | 14 444                | 0                   | 4 095                         | 18 539              | 22 419               |
| * Outillages industriels                         | 3 539                              | 0           | 0                       | 3 539                              | 3 539                 | 0                   | 0                             | 3 539               | 0                    |
| * Matériel de transport                          | 32 547                             | 0           | 0                       | 32 547                             | 30 919                | 0                   | 1 628                         | 32 547              | 0                    |
| * AAI Divers                                     | 393 160                            | 0           | 0                       | 393 160                            | 313 374               | 0                   | 22 607                        | 335 981             | 57 179               |
| * MMB  | 109 536                            | 8 569       | -12720                  | 105 385                            | 89 163                | -12 720             | 8 456                         | 84 899              | 20 486               |
| * Immobilisation en cours                        | 37 237                             | 495073      | -37 237                 | 495 073                            | 0                     | 0                   | 0                             | 0                   | 495 073              |
| Sous-totaux 2                                    | 4 197 386                          | 503 642     | -12 720                 | 4 688 308                          | 2 696 575             | -12 720             | 309 796                       | 2 993 650           | 1 694 658            |
| Totaux   | 4 377 216                          | 503 642     | -12 720                 | 4 874 138                          | 2 869 929             | -12 720             | 316 272                       | 3 173 480           | 1 700 658            |

### AC05 & AC06 : Stocks :

Le solde des comptes stocks s'élève à 1 533 194 DT au 31 décembre 2018 contre 1 334 533 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| Libelle                               | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Matières premières atelier tricotage  | 568 397    | 502 773    |
| Matières premières atelier confection | 0          | 88 409     |
| Matières premières atelier finissage  | 146 667    | 66 150     |
| Matières premières atelier teinture   | 61 250     | 66 068     |
| Matières pièces de rechange           | 346 872    | 265 361    |
| Produits intermédiaires               | 306 748    | 201 315    |
| Produits Finis                        | 142 653    | 153 353    |
| Stock en transit (CEZAR)              | 60 993     | 60 993     |
| Total Brut                            | 1 633 580  | 1 404 422  |
| Provision                             | -100 386   | -69 889    |
| Total net                             | 1 533 194  | 1 334 533  |

### AC07 & AC08 : Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2018 à 1 721 503 DT contre 1 547 173 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| Libelle           | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------|------------|
| Clients locaux    | 82 002     | 112 713    |
| Clients étrangers | 1 639 501  | 1 434 460  |
| Total Brut        | 1 721 503  | 1 547 173  |
| Provision         | -0         | -0         |
| Total Net         | 1 721 503  | 1 547 173  |

### AC09 & AC10: Autres actifs courants:

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 233 841 DT au 31 décembre 2018 contre 16 526 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| Libelle                                     | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|
| Frs-Avance & Acomptes                       | 24 021     | 24 766     |
| Charges constatées d'avance                 | 4 733      | 823        |
| Crédit TVA à reporter                       | 2 115      | 4 637      |
| Etat subvention à recevoir                  | 47 410     | 0          |
| Intérêts perçus d'avance                    | 169 262    | 0          |
| Total Brut                                  | 247 541    | 30 226     |
| Provision pour dép autres comptes débiteurs | -13 700    | -13 700    |
| Total Net                                   | 233 841    | 16 526     |

### AC11 & AC12 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et actifs financiers s'élève à 4 272 390 DT au 31 décembre 2018 contre un solde de 7 681 740 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| Libelle                    | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------|------------|------------|
| Titres SICAV               | 0          | 70 135     |
| Titres SICAV 1056          | 22 390     | 111 605    |
| Billet de trésorerie       | 1 000 000  | 2 000 000  |
| Autres placements courants | 3 250 000  | 5 500 000  |
| Total Brut                 | 4 272 390  | 7 681 740  |
| Provision                  | -0         | -0         |
| Total Net                  | 4 272 390  | 7 681 740  |

### AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 5 079 748 DT au 31 décembre 2018 contre 1 513 984 DT au 31 décembre 2017 et se détaille comme suit :

| Libelle          | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------|------------|------------|
| UBCI Dinars      | 2 344      | 1 380      |
| UBCI 2 Dinars    | 3 352      | 2 092      |
| UBCI EURO        | 10 691     | 256        |
| TSI              | 12 915     | 105 053    |
| BIAT Dinars      | 4 607      | 557 904    |
| BIAT Euro        | 2 740      | 119 727    |
| Amen Bank Dinars | 65 872     | 692        |
| Amen Bank Euro   | 4 976 499  | 726 441    |
| Caisse           | 728        | 439        |
| Total            | 5 079 748  | 1 513 984  |

# CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

### <u>CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :</u>

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 13 120 284 DT. Ils se détaillent comme suit :

|   | Capital<br>social | Réserves<br>légales | Réserves<br>facultatives | Subvention d'invest. | Prime<br>d'émission | Résultats<br>reportés | Avoir des actionnaires | Autres<br>complément<br>d'apport | Résultat<br>de<br>l'exercice | Total       |
|---|-------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>Situation au 31/12/2017</b>            | 4 250 400         | 398 066             | 917 075                  | 129 370              | 4 720 600           | 13 986                | -272 781               | 36 069                           | 2 000 399                    | 12 193 184  |
| Affectation du résultat selon             |                   |                     |                          |                      |                     |                       |                        |                                  |                              | _           |
| PV de l'AGO du 08/06/2018 :               |                   |                     |                          |                      |                     |                       |                        |                                  |                              |             |
| * Imputation résultat reportés            |                   |                     |                          |                      |                     | -13 986               |                        |                                  | 13 986                       | 0           |
| * Réserves légales                        |                   | 26 974              |                          |                      |                     |                       |                        |                                  | -26 974                      | 0           |
| * Réserves facultatives                   |                   |                     | 287 252                  |                      |                     |                       |                        |                                  | -287 252                     | 0           |
| * Distribution des dividendes             |                   |                     |                          |                      |                     |                       |                        |                                  | -1 700 159                   | - 1 700 159 |
| Subvention d'investissement obtenu        |                   |                     |                          | 47 410               |                     |                       |                        |                                  |                              | 47 410      |
| Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt |                   |                     |                          | -24 898              |                     |                       |                        |                                  |                              | - 24 898    |
| Dividendes actions rachetés               |                   |                     |                          |                      |                     | 26272                 |                        |                                  |                              | 26 272      |
| Résultat de l'exercice                    |                   |                     |                          |                      |                     |                       |                        |                                  | 2741929                      | 2 741 929   |
| Opération sur actions propres             |                   |                     |                          |                      |                     |                       | -163 308               | -146                             |                              | - 163 454   |
| Situation au 31/12/2018                   | 4 250 400         | 425 040             | 1 204 327                | 151 882              | 4 720 600           | 26 272                | -436 089               | 35 923                           | 2 741 929                    | 13 120 284  |

### Résultat par action :

| Nombre d'action | Action rachetés | Nombre d'action en circulation | Bénéfice au 31/12/2018 | Bénéfice par action 31/12/2018 |
|-----------------|-----------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| 4 250 400       | - 81 000        | 4 169 400                      | 2 741 929              | 0.657                          |

### **P01 : Fournisseurs et comptes rattachées :**

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2018 à 597 471 DT contre 595 616 DT au 31 décembre 2017, et se détaille comme suit :

| Libelle                             | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Fournisseurs étrangers              | 535 144    | 516 510    |
| Fournisseurs Locaux                 | 36 528     | 57 596     |
| Fournisseurs factures non parvenues | 25 800     | 21 510     |
| Total net                           | 597 471    | 595 616    |

### **P02**: Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2018 à 823 578 DT contre 812 439 DT au 31 décembre 2017, et se détaille comme suit :

| Libelle                             | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Personnel Rémunérations dues        | 144 155    | 149 046    |
| PDG Rémunérations dues              | 26 007     | 45 590     |
| Personnel -opposition salaires      | 171        | 171        |
| Dettes provisionnées / congés payés | 29 668     | 37 361     |
| Personnel -autres charges à payer   | 50 000     | 50 000     |
| Etat impôts et taxes                | 19 914     | 12 905     |
| Dividendes à distribuer             | 84 040     | 825        |
| CNSS                                | 92 973     | 96 796     |
| Charges à payer                     | 130 304    | 144 289    |
| Intérêts perçus d'avance            | 0          | 253 531    |
| Impôt à liquider                    | 246 346    | 21 925     |
| Total net                           | 823 578    | 812 439    |

### ETAT DE RESULTAT

### **R01: Revenus:**

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2018 à 6 711 598 DT contre 6 067 179 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle               | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Lingerie basique      | 2 254 661  | 1 801 649  |
| Lingerie intelligente | 4 456 937  | 4 265 530  |
| Total                 | 6 711 598  | 6 067 179  |

### **R02**: Les autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2018 à 62 389 DT contre 66 407 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle                              | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Qaute part Subv.Inscrite C. Résultat | 24 899     | 26 677     |
| Subvention d'exploitation            | 37 490     | 39 730     |
| Total                                | 62 389     | 66 407     |

### **R03**: Variation des stocks:

La variation de stocks est élevés au 31 décembre 2018 à -94 732 DT contre 51 388 DT au 31 décembre 2017 et se détaillé comme suit :

| Libelle                              | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Variations des Encours de Production | -105 433   | 21 138     |
| Variations stock produits finis      | 10 701     | 30 250     |
| Total                                | -94 732    | 51 388     |

### R04 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement consommés se sont élevés au 31 décembre 2018 à 2 293 427 DT contre 2 200 399 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle                              | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Achat stocké M1ère tricotage         | 1 564 455  | 1 365 669  |
| Achat stocké M1ère confection        | 154 901    | 208 237    |
| Achat stocké M1ère teinture          | 171 653    | 206 962    |
| Achat stocké Accessoires emballages  | 197 000    | 150 162    |
| Autres approvisionnements            | 136 436    | 136 324    |
| Achats non stockées                  | 203 408    | 210 166    |
| Variations de stocks de marchandises | -134 426   | -77 121    |
| Total                                | 2 293 427  | 2 200 399  |

### **R05**: Charges du personnel:

Les charges du personnel se sont élevés au 31 décembre 2018 à 1 551 997 DT contre 1 674 308 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle                            | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Salaires et compléments de salaire | 1 231 454  | 1 239 431  |
| Congés payés                       | 66 505     | 77 010     |
| Charges patronales                 | 210 059    | 219 357    |
| Autres charges de Personnel        | 43 979     | 138 510    |
| Total                              | 1 551 997  | 1 674 308  |

### **R06**: Dotation aux amortissements et aux provisions:

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevés au 31 décembre 2018 à 346 768 DT contre 423 296 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|
| Dotations aux amortissements                                | 316 272    | 361 993    |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks       | 0          | 26 823     |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks CESAR | 30 496     | 0          |
| Dotations aux provisions pour risques & charges             | 0          | 50 000     |
| Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions       | 0          | -15 520    |
| Total   | 346 768    | 423 296    |

### **R07**: Les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2018 à 760 119 DT contre 537 066 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle             | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------|------------|------------|
| Services extérieurs | 152 504    | 155 676    |

| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 101 354 | 94 875  |
|--|---------|---------|
| Personnel extérieurs                         | 1 104   | 35 649  |
| Jeton de présence                            | 12 500  | 11 250  |
| Transport                                    | 27 518  | 39 773  |
| Missions et réception                        | 132 193 | 56 500  |
| Assistance Commerciale                       | 264 819 | 108 932 |
| Frais postaux et télécommunication           | 16 885  | 14 144  |
| Commissions et frais bancaires               | 9 086   | 7 667   |
| Impôt et taxes                               | 39 156  | 7 600   |
| Dons   | 3 000   | 5 000   |
| Total  | 760 119 | 537 066 |

### **R08**: Charges financières nettes:

Les charges financières nettes se sont élevés au 31 décembre 2018 à -654 004 DT contre - 505 606 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle           | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------|------------|
| Escompte Accordé  | -6 367     | -12 039    |
| Pertes de changes | 36 895     | 35 297     |
| Escompte Obtenue  | 1 515      | 234        |
| Gain de changes   | -686 047   | -529 098   |
| Total             | -654 004   | -505 606   |

### **R09**: Les produits de placement :

Les produits de placements se sont élevés au 31 décembre 2018 à 557 511 DT contre 442 073 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle                         | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Revenus de billet de trésorerie | 532 618    | 428 896    |
| Revenus des capitaux mobiliers  | 24 920     | 20 209     |
| Moins-value sur placement       | -27        | -7 032     |
| Total                           | 557 511    | 442 073    |

### **R10:** Les autres gains ordinaires:

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2018 à 12 956 DT contre 1 338 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle                 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------|------------|------------|
| Autres Gains Ordinaires | 12 956     | 1 338      |
| Total                   | 12 956     | 1 338      |

### R11: Les autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2018 à 197 DT contre 4 DT au 31 décembre 2017 et se détaillent comme suit :

| Libelle   | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|------------|
| Autres pertes ordinaires                              | 197        | 96 227     |
| Reprise sur Dotations aux amortissements & provisions | 0          | -96 223    |
| Total   | 197        | 4          |

### R12: Impôt sur les sociétés:

| Résultat comptable avant impôt et   |               |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| ajustement                          |               |               | 3 170 842,514 |
|                                     |               |               |               |
| Les réintégrations :                |               |               |               |
| Perte de change latente 2018        |               | 36 895,084    |               |
| Gain de change non réalisé 2017     |               | 529 098,000   |               |
| Timbres de voyage                   |               | 1 020,000     |               |
|                                     |               |               |               |
| Total:                              |               |               | 567 013,084   |
| Les déductions                      |               |               |               |
| Gain de change non réalisé 2018     |               | 686 046,717   |               |
| Perte de change latente 2017        |               | 35 297,000    |               |
| Plus-value réalisé sur titre SICAV  |               | 599,616       |               |
| Total:                              |               |               | 721 943,333   |
| Bénéfice fiscal avant déduction     |               |               |               |
| bénéfice provenant de l'export      |               | 3 015 912,265 |               |
|                                     |               |               |               |
| Chiffre d'affaire à l'export        | 6 411 950,265 |               |               |
| Chiffre d'affaire Total             | 6 711 597,865 |               |               |
| % du chiffre d'affaire provenant de | 0.7.7.40      |               |               |
| l'export                            | 95,54%        |               |               |
| Bénéfice exceptionnel               | 537 082,161   |               |               |
| Benefice exceptionner               | 337 002,101   |               |               |

| Bénéfices provenant de l'export        | 2 368 159,664 |             |
|--|---------------|-------------|
| Bénéfices provenant des ventes sur le  |               |             |
| marché local                           | 647 752,601   |             |
|  |               |             |
| impôt au titre des bénéfices provenant |               |             |
| de l'export                            |               | 236 815,966 |
| impôt au titre des bénéfices provenant |               |             |
| des ventes sur le marché local         |               | 161 938,150 |
|  |               |             |
| Minimum d'impôt au titre des           |               |             |
| bénéfices provenant de l'export        |               | 6411,950    |
| Minimum d'impôt au titre des           |               |             |
| bénéfices provenant de la vente sur le |               |             |
| marché local                           |               | 713,161     |
|  |               |             |
| CSS Bénéfice export                    |               | 23 681,597  |
| CSS Bénéfice local                     |               | 6 477,526   |
|  |               |             |
| impôt du                               |               | 398 754,117 |
| Contribution Sécurité Social           |               | 30 159,123  |

# Notes sur les parties liées

La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Générale Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à la location de l'usine s'élève à 60 000 Dinars.

### Soldes Intermédiaires de Gestion Exercice clos au 31/12/2018 (exprimé en dinars tunisiens)

| Produits                                   | 2018      | 2017      | Charges                                    | 2018      | 2017      | Soldes                                  | 2018      | 2017      |
|--|-----------|-----------|--|-----------|-----------|---|-----------|-----------|
| Revenus et autres produits d'exploitation  | 6 711 598 | 6 067 179 | Stockage ou Déstockage de production       | 0         | 0         |   |           |           |
| Production stockée                         | 94 732    | -51 388   |  |           |           |   |           |           |
| Total                                      | 6 806 330 | 6 015 791 | Total                                      | 0         | 0         | Production                              | 6 806 330 | 6 015 791 |
| Production                                 | 6 806 330 | 6 015 791 | Achats consommés                           | 2 293 427 | 2 200 399 | Marge sur<br>coût matières              | 4 512 903 | 3 815 392 |
| Marge sur coût matières                    | 4 512 903 | 3 815 392 |  |           |           |   |           |           |
| Subvention d'exploitation                  | 37 490    | 39 730    | Autres charges externes                    | 720 963   | 529 466   |   |           |           |
| Total                                      | 4 550 393 | 3 855 122 | Total                                      | 720 963   | 529 466   | Valeur ajoutée<br>brute                 | 3 829 431 | 3 325 656 |
| Valeur ajoutée brute                       | 3 829 431 | 3 325 656 | Impôts et taxes                            | 39 156    | 7 600     |   |           |           |
|  |           |           | Charges de personnel                       | 1 551 997 | 1 674 308 |   |           |           |
| Total                                      | 3 829 431 | 3 325 656 | Total                                      | 1 591 153 | 1 681 908 | Excédent brut d'exploitation            | 2 238 277 | 1 643 748 |
| Excédent brut d'exploitation               | 2 238 277 | 1 643 748 |  |           |           |   |           |           |
| Autres produits ordinaires                 | 12 956    | 1 338     | Autre charges ordinaires                   | 197       | 4         |   |           |           |
| Produits financiers                        | 557 511   | 442 073   | Charges financières                        | -654 004  | -505 606  |   |           |           |
| Reprise sur provisions                     |           | 15 520    | Dotations aux amorts. et aux prov.         | 346 768   | 438 816   |   |           |           |
| Quotes-parts sub d'invest insc. au RT      | 24 899    | 26 677    | Pertes ordinaires                          | 0         | 0         |   |           |           |
| Transfert de charges                       | 0         | 0         | Impôts sur le résultat ordinaire           | 398 754   | 195 743   |   |           |           |
| Total                                      | 595 367   | 485 608   | Total                                      | 91 715    | 128 957   | Résultat des<br>activités<br>ordinaires | 2 741 929 | 2 000 399 |
| Résultat positifs des activités ordinaires | 2 741 929 | 2 000 399 | Résultat négatifs des activités ordinaires | 0         | 0         |   |           |           |
| Total                                      | 2 741 929 | 2 000 399 | Total                                      | 0         | 0         | Résultat net<br>après MC                | 2 741 929 | 2 000 399 |

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

Messieurs les actionnaires,

### I- Rapport d'audit sur les états financiers

### 1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre, Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « **NEW BODY LINE SA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie 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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

### 3- Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur

ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

### Valorisation des stocks de produits finis et produits semis finis

### > Risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi finis s'élèvent respectivement à 142 653 Dinars et 306 748 Dinars au 31/12/2018. Dans ce cadre, la réserve exprimée auparavant au niveau de l'opinion du commissaire au compte n'est plus fondée. De ce fait, nous avons considéré que la valorisation de ces stocks constitue un point clés d'audit.

### Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés :

Les stocks de produits finis et des produits semi sont valorisés sur la base du coût standard. En effet la direction de la société se réfère au paragraphe 43 de la norme comptable N° 4 relative au Stock qui précise que les couts de production peuvent être déterminés sur la base du cout standard dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative du coût global réel des stocks pendant la période considérée. La société procède à la détermination du cout standard en Euros avant de le convertir en Dinars en utilisant le cours de la date de clôture.

Sur cette base, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier par un examen analytique substantif que la variation du cout de production entre l'exercice 2018 et l'exercice précédent est cohérente avec le contexte de déroulement de l'activité durant cet exercice.
- Vérifier la méthode utilisée par la société pour le calcul du cout standard.
- Vérifier que les éléments variables retenus pour le calcul des couts standard ne s'écartent pas de façon significative de la réalité.
- Vérifier, lors des opérations de prise d'inventaire physique du stock du stade de production des produits semi-finis afin de s'assurer du degré d'avancement de ces stocks.

 Vérifier la date de production des stocks et s'assurer que le cours de change à cette date est très proche du celui de la date de clôture et par conséquent l'emploi de ce taux ne peut être à l'origine des anomalies significatives.

### 4- Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

# 5- Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à 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 influer 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.

### 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 règlementaires en vigueur en la matière.

### 1- Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

# 2- Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société à la règlementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction. Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous avons conclu qu'une convention de tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société est établie avec la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation en date du premier décembre 2012 et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 16 Avril 2019

Le Commissaire Aux Comptes
Rachid NACHI

# RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

### Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles **200** (**nouveau**) **et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

# A- Conventions et opérations nouvellement autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 :

# B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'effet s'est poursuivi au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 :

B.1- La société « New Body Line SA » a conclu un contrat de location d'un local utilisé en tant qu'usine avec M. Nessim REJEB, Directeur Général Adjoint de la société. En 2017, ce contrat a fait l'objet d'un avenant qui prévoit un loyer mensuel brut de 5 000 Dinars avec

une augmentation de 5% chaque deux ans. Dans ce cadre, la charge de l'exercice se rapportant à cette convention s'élève à 60 000 Dinars.

### C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

**C-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 :

Le Conseil d'Administration réuni le 30/03/2013 a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Président Directeur Général :

- Un salaire mensuel net de 5000 DT payables sur 14 mensualités ;
- La prise en charge de la contribution de la CNSS;
- Une voiture de fonction pour une valeur maximale de 120 000 DT;
- Un quota maximal de carburant de 500 L par mois ;
- Une prise en charge par la société de 250 DT de téléphone mobile par mois ; et
- Un congé annuel payé à raison de 2 jours par mois.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration réuni le 24/12/2012 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint à compter du 01/02/2013 et ce en vue d'assister le Président Directeur Général dans tous ses efforts de conduite, de gestion et de développement de la société. Ainsi, ce Conseil d'Administration a autorisé l'ensemble des avantages suivants en faveur du Directeur Général Adjoint :

- Un salaire net mensuel de 1000 DT; et
- La prise en charge de la contribution de la CNSS

C-2- Les obligations et engagements vis-à-vis du Président Directeur Général et du Directeur Général Adjoint, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2018, se présentent comme suit (en DT) :

|                            | Cha     | rges de l'exercice    |        | Passifs               |
|----------------------------|---------|-----------------------|--------|-----------------------|
|                            | PDG     | DGA                   | PDG    | DGA                   |
| Avantages à court terme    | 101 239 | 16 888                | 26 007 | 2 200                 |
| Prise en charge de la CNSS | 1 937   | 2 917 (Régime Normal) | 498    | 1 375 (Régime Normal) |
| Total                      | 103 266 | 19 805                | 26 505 | 3 575                 |

Par ailleurs et en dehors des opérations précitées, nos investigations ne nous ont pas permis de déceler d'autres conventions entrant dans le cadre des dits articles

Tunis, le 16 Avril 2019

**Le Commissaire Aux Comptes** 

Rachid NACHI

### بلاغ الشركات

### القوائم المالية

# البنك التونسي السعودي المقر الاجتماعي: 32, نهج الهادي كراي- 1082 تونس

ينشر البنك التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2018/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي السيدة نادرة سمار الجلاصي والسيد زياد خديم الله.

# الموازنة المقارنة في نهاية ديسمبر2018

(الوحدة: ألف دينار تونسي)

| الأصول                             | مذكرة | 2018/12/31 | 2017/12/31 |
|------------------------------------|-------|------------|------------|
| ة بالصندوق ولدى البنك المركزي      | 1     | 35 639     | 21 335     |
| ومستحقات لدى المؤسسات البنكية      | 2     | 7 739      | 23 400     |
| قات على الحرفاء                    | 3     | 603 876    | 563 717    |
| ظة التجارية                        | 4     | 11 146     | 42 314     |
| ة الاستثمار                        | 5     | 108 528    | 120 528    |
| ِل الثابتة                         | 6     | 14 394     | 13 200     |
| ) أخرى                             | 7     | 82 512     | 67 249     |
| مجموع الأصول                       |       | 863 834    | 851 743    |
| الخصوم                             |       |            | 11         |
| ، المركزي والحساب البريدي          |       | 101 241    | 100 073    |
| ت وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية | 8     | 10 536     | 41 902     |
| الحرفاء                            | 9     | 512 979    | 487 409    |
| اضات الخارجية                      | 10    | 7 097      | 119        |
| م أخرى                             | 11    | 91 137     | 81 681     |
| مجموع الخصوم                       |       | 722 990    | 711 184    |
| الأموال الذاتية                    | 12    |            |            |
| ، المال                            |       | 100 000    | 100 000    |
| تياطيات                            |       | 83 291     | 83 291     |
| ل ذاتية أخرى                       |       | -          | -          |
| ح مرحلة                            |       | -42 732    | - 44 955   |
| جة المحاسبيّة                      |       | 285        | 2 222      |
| مجموع الأموال الذاتية              |       | 140 844    | 140 558    |
| مجموع الخصوم و الأموال الذاتية     | 34    | 863 83     | 851 743    |

# التعهدات خارج الموازنة المقارنة في نهاية ديسمبر 2018 (الوحدة: ألف دينار تونسي)

| مذكرة | 2018/12/31 | 2017/12/31   |
|-------|------------|--|
|       | 72 041     | 64 784   |
|       | 4 194      | 20 498   |
|       | 100 000    | 100 000  |
| 1.13  | 176 235    | 185 282  |
|       | •          | •  |
|       | 95 046     | 70 033   |
|       | 188        | 313  |
| 1.13  | 95 234     | 70 346   |
|       | 140        | 2  |
|       | 554 887    | 379 863  |
| 2.13  | 554 887    | 379 863  |
|       | 1.13       | 72 041<br>4 194<br>100 000<br>176 235 1.13<br>95 046<br>188<br>95 234 1.13 |

# قائمة النتائج المقارنة من 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2018 (الوحدة : ألف دينار تونسي)

| البنود   | مذكرة           | 2019/12/21 | 2017/12/21 |
|--|-----------------|------------|------------|
| البنود<br>إستغلال البنكي                         | مدره            | 2018/12/31 | 2017/12/31 |
| وستعول البيسي<br>مة واير ادات أخرى               | 1.1.14          | 53 632     | 41 897     |
| 3,,,,  | 2.1.14          | 15 524     | 13 144     |
| عفظة التجارية والعمليات المالية                  | 3.1.14          | 7 417      | 5 537      |
| نظة الإستثمار                                    | 4.1.14          | 11 050     | 8 664      |
| رادات الإستغلال البنكي                           | 7.1.17          | 87 623     | 69 242     |
|  |                 |            |            |
| متغلال البنكي                                    |                 |            |            |
| عة وأعباء أخرى                                   | 5.1.14          | -36 863    | -25 737    |
| عباء الإستغلال البنكي                            |                 | -36 863    | -25 737    |
| الناتج البنكي الصافي                             | 1.14            | 50 760     | 43 505     |
| ت المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات (*)       | 4.14            | -15 185    | -14 687    |
| ت المدّخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار (*) | 5.14            | -167       | 782        |
| إستغلال الأخرى                                   | 7.14            | 83         | 72         |
| اليف إجتماعيّة                                   | 3.14            | -22 179    | -19 554    |
| ستغلال العامة                                    | 2.14            | -9 433     | -6 794     |
| لتهلاكات و الإطفاءات                             | 6.14            | -2 360     | -2 372     |
| ىتغلال   | ;; <del>;</del> | 1.510      | 052        |
| نلغلال   |                 | 1 519      | 952        |
| سائر عادية أخرى                                  | 8.14            | -1 018     | 1 440      |
| على الشركات                                      | 4.11            | -211       | -165       |
| شطة العادية                                      | ¥1              | 290        | 2 227      |
| سائر خارقة للعادة                                | 5.11            | -5         | -5         |
| نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية |                 | 285        | 2 222      |

# جدول التدفقات النقدية المقارن في نهاية ديسمبر 2018 (الوحدة: ألف دينار تونسي)

|  | مذكرة | 2018/12/31 | 2017/12/31 |
|--|-------|------------|------------|
| <u>ىتغلال</u>  |       |            |            |
| استغلال البنكى المقبوض   |       | 81 147     | 62 402     |
| تغلال البنكى المدفوعة  |       | -53 915    | -32 314    |
| مؤسسات المالية والبنكية  |       | -31 197    | 11 660     |
| تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء   |       | -48 365    | -79 526    |
| حوبات للحرفاء  |       | 22 961     | 90 885     |
| ظیف  |       | 32 174     | 38 726     |
| ة للأعوان وِدائنون آِخرون  |       | -20 451    | -15 227    |
| بة أخرى متأتية مِن أنشطة الإستغلال   |       | -5 192     | 5 160      |
| مدفوعة على الأرباح   |       | -216       | -169       |
| نقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال  | 1.15  | -23 052    | 81 597     |
|  | 30    |            | ***        |
| عتثمار   |       |            |            |
| مص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار  |       | 5 948      | 5 391      |
| ت في محفظة الاستثمار   |       | 11 326     | -68 298    |
| ت في أصول ثابتة  |       | -3 555     | -3 052     |
| نقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار  | 2.15  | 13 719     | -65 959    |
|  |       |            | •          |
| <u>ويل</u>   |       |            | 110        |
| ہم   |       | -          | 110        |
| راضات<br>غيات  |       |            | -          |
|  |       | -          | -          |
| خفاض الموارد الخصوصية  |       | 6 978      | -60        |
| باح مدفوعة   |       | -          | -          |
| نقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل  | 3.15  | 6 978      | 50         |
| 3 1- 11 7 7 7 1 1 N 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1  |       | 2.255      | 15 600     |
| مافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية<br>مناسبة المناسبة المناس |       | -2 355     | 15 688     |
| ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية   |       | -55 270    | -70 958    |
| ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية   | 15    | -57 625    | -55 270    |
|  |       |            |            |

# إضاحات حول القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2018

### تقديم البنك

ر البنك التونسي السعودي يوم 30 ماي 1981، إثر توقيع إتفاقية في الغرض بين الجمهورية التونسية لكة العربية السعودية.

م تغيير الاسم و الغرض الاجتماعي للبنك طبقا لقرار الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 بر 2004، لتمارس نشاط البنك الشامل بعد أن تم إلغاء الاتفاقية المذكورة.

شمولات البنك قبول الودائع ومنح القروض بجميع أشكالها، القيام بعمليات الصرف، وضع وسائل ، القيام بالإستثمارات والمساهمة في رأس مال الشركات التونسية العربية والأجنبية وبصفة عامة جميع بات المصرفية.

غ رأس مال البنك 100 مليون دينار مجزأ على مليون سهم بقيمة إسمية للسهم الواحد تساوي 100 ، موزعة مناصفة بين المملكة العربية السعودية و الدولة التونسية.

، نطاق تطهير الوضعية المالية و تحويلاً لبنك التونسي السعودي إلى بنك شامل وقع أثناء سنة 2 التفويت في مستحقات متعثرة على الحرفاء بما قيمته 351 162 ألف دينار و قسط من محفظة ثمار يبلغ 127 74 ألف دينار.

م طبقا لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ 15مار س2017، تغيير الاسم لتصبح البنك مى السعودي (ت.س.ب).

### لإتفاقيات والطرق في المحاسبة

نوائم المالية للبنك معدّة ومقدمة حسب القوانين المعمول بها وخاصة النظام المحاسبي للمؤسسات. تشمل المفاهيم العامة و الإتفاقيات المحاسبية كما ضبطها الأمر 96- 2459 والقرار المؤرخ في 25 ل 1999، الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي.

# ، تقديم القوائم المالية

البنك التونسي السعودي محاسبية طبقا لقرار وزير المالية حسب القانون والمعايير المحاسبية المحدثة تخص المؤسسات المالية كما وردت في القرار المذكور. وتتكون هذه القوائم المالية من الموازنة، ل التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والمذكر ات للقوائم المالية كما ينص معيار المحاسبة رقم 21 الذي يخص تنظيم طريقة تقديم القوائم المحاسبية للمؤسسات المالية.

# , أسس القياس والمعايير المحاسبية المطبقة

القوائم المالية للبنك التونسي السعودي على أسس تقييم الأصول بكلفة الإقتناء و هو ما يطابق المعايير سبية في البلاد التونسية. ويمكن تلخيص أهم المعايير المتوخاة لضبط القوائم المالية للبنك كما يلى:

### .1. الأصول الثابتة

جت الأصول حسب سعر الإقتناء مع إدماج المصروفات المباشرة دون إحتساب الأداء على القيمة الفه القابلة للطرح.

حتساب استهلاك هذه الأصول بصفة قارة مقارنة بالسنة الفارطة وحسب النسب المفصلة بالجدول

| البيان               | (%)2018 | (%)2017 |
|----------------------|---------|---------|
| نىي                  | _       | •       |
| ت                    | 2%      | 2%      |
| ت مختلفة             | 10%     | 10%     |
| ت نقل                | 20%     | 20%     |
| ت إعلامية            | 33%     | 33%     |
| ت مكاتب              | 20%     | 20%     |
| ، مكاتب              | 20%     | 20%     |
| ت تصویر و فیدیو      | 20%     | 20%     |
| بزات وتركيبات مختلفة | 10%     | 10%     |
| ج إعلامية            | 33%     | 33%     |

### 2. محفظة المساهمات

محفظة مساهمات البنك إلى نوعين إثنين هما محفظة الاستثمار و محفظة التوظيف.

ن محفظة الإستثمار الأسهم التي تم شراءها للحفاظ عليها لفترة غير محدّدة وخاصّة منها أسهم همات في الشركات أو المساهمات في المؤسسات المشتركة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة. راج أسهم المساهمة بتكلفة اقتناءها وبتاريخ 31 ديسمبر 2018، تم تقسيم هذه الأسهم حسب قيمتها ولمة على أساس أسعار البورصة بالنسبة لأسهم المسوّمة بالبورصة وحسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم مسوّمة بإستثناء أسهم سوتاسيب والتي وقع تقييمها بالإعتماد على القيمة ذات الجدوى وذلك طبقات 30 و 33 من معيار المحاسبة رقم 25.

د هذه القيمة ذات الجدوى على السعر المعمول به في المعاملات الأخيرة ، و على القيمة الصافية للأصول و على النتائج و على المردودية المنتظرة للشركة المصدرة للأسهم و على درجة سيولة ودية السهم.

حفظة التوظيفات فهي تحتوي على أسهم تم اقتناءها لفترة قصيرة المدى ويقع إدراجها محاسبيا بسعراء.

التقييم لأسهم المدرجة بالبورصة حسب معدل التسعيرة المرجّح. وذلك في 31 ديسمبر 2018. أما له للأسهم غير المدرجة فقد وقع تقييمها حسب القيمة العادلة .

لما ورد بالمعيار رقم 24 واعتبار الاستقلالية السنوات المحاسبية بالنسبة للأسهم ذات إتفاقية تفويت اء، لم يقع الربط بين إيرادات المؤسسة و أعبائها. وتوخيا للحذر، تسجل البنك التونسي السعودي هذه دات عند قنضها.

ن إير ادات فوائض قيمة بيع أسهم محفظة المساهمات و محفظة التوظيفات إلا عند الإنجاز.

نسبة لفوائض القيمة الكامنة لأسهم محفظة المساهمات أو لأسهم المحفظة التجارية فلا يقع احتسابها الإيرادات إلا عند الإنجاز و ذلك طبقا لاتفاقية الحذر المحاسبية.

قابل وقع تخصيص مدّخرات لنواقص القيمة الكامنة لمحفظة المساهمات ومحفظة التوظيفات.

فا لمقتضيات الفصل 21 من قانون 2001 الصادر في 10 جويلية 2001، والمتعلق بمؤسسات القرض، د بمحفظة أسهم البنك مساهمات تفوق النسبة القانونية.

### 3.2. التعهدات

ل التعهدات جميع القروض و التسبيقات الممنوحة من البنك وكذلك التعهدات والضمانات و الكفالات الطلب.

# 1.3.2 مخصصات المدّخرات الفردية

, تقييم التعهدات للمعيار المحاسبي القطاعي عدد 24 وحسب مراجع التدقيق في المحاسبة الخاصة ظام المالي طبقا للمذكرة رقم 93-23 والمناشير 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة عن البنك كزي و المنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون.

وقع تخصيص جميع التعهدات المشكوك في إستخلاصها إن حلّ استحقاقها أو لم يحل بعد، إلى جانب رادات المحتسبة في النتائج خلال السنوات الفارطة.

بالنسبة للإير ادات المرتبطة بالتعهدّات بالمتعاقد عليها، فإنه يتم ادر اجها كعائد يتم ربطه بنسبة الإستحقاق، عدا إذا كان استخلاصها الفعلى غير مأمن بصفة معقولة.

بقا للفصل 9 من منشور البنك المركزي رقم 91-24، وقع تقييد إير ادات الديون المستحقة على الحرفاء منفة بالدرجات (2، 3 و4) في بند الفوائد المخصصة.

ا لما ورد بنفس الفصل، وقع تدوين الفوائد غير المستخلصة للإستحقاقات المصنفة (1) ضمن إيرادات ق.

### التصنیف

، تصنيف المستحقات بالنظر الى المعلومات المتوفرة إلى تاريخ الإقفال وذلك : مواء حسب أقدمية الإستحقاق غير المسدد وذلك على النحوالتالي :

| تأخير التسديد               | الصنف |
|-----------------------------|-------|
| من 90 يوم                   | 1     |
| ين 90 و 180 يوم             | 2     |
| ين 180 و 360 يوم            | 3     |
| نوق 360 يوم<br>ناوق عام يوم | 4     |
| طور النزاعات                | 5     |

واء حسب تقييم مردودية المشروع والوضعيّة المالية الشاملة للحريف.

مواء حسب تجميد الحساب الجاري.

. وقع تعديل هذه الطريقة لأخذ الوضعيات الخاصة بعين الاعتبارو نذكر منها:

المصالحات الواردة بعد تاريخ الإقفال والإستخلاصات غير المسددة الواردة بعد 31 ديسمبر 2018. توقعات حظوظ إستخلاص الإستحقاقات للمشاريع التي هي في طور الإنجاز.

# نسبة مخصصات المدّخرات:

تطبيق معايير الحذر في القطاع البنكي بالبلاد التونسية نسب تخصيص مدّخرات منصوص عليها صنيف المستحقات الصافي (أي إجمالي المستحقات بعد طرح الضمانات العينية المعتبرة) كما يلي:

| نسبة التخصيص | الصنف |
|--------------|-------|
| 0%           | صنف 0 |
| 0%           | صنف 1 |
| 20%          | صنف 2 |
| 50%          | صنف 3 |
| 100%         | صنف 4 |
| 100%         | صنف 5 |

لبنك الفوائد غير المستخلصة بالنسبة للإستحقاقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5) ضمن الفوائد ، وهذا يتطابق مع ما ورد بالفصل 9 من المنشور رقم 91-24 الصادر عن البنك المركزي.

# الضمانات المعتبرة

### • الضمانات المحتسبة

خصصات المدّخرات وقع اعتبار الضمانات الأتية:

مانات الصادرة عن الدولة والبنوك وشركات التأمين عندما تكون مجسمة.

ع ضمانات أو أصول مالية يمكن التحصيل عليها دون أن يتم التنقيص من قيمتها.

المسجلة و المتعلقة بعقارات وقع ترسيمها بإدارة الملكية العقارية.

د ضمان رهون متعلقة بأراضي وقع إقتناؤها لدى الوكالة العقارية للسكنى أو لدى الوكالة العقارية ية أو لدى الوكالة العقارية ية أو لدى الوكالة العقارية السياحية أو لدى شركات التنمية السياحية.

# • تقييم الضمانات

# - الرهون العقارية:

قع تقييم الرهون العقارية المرتكزة على أسس قانونية بالإعتماد على طبيعة وإمكانيات تحقيق ، فيها ونظرا لإعتبار القيمة العادلة المحتسبة وقد تم احتساب هذه القيمة حسب المتغيرات التالية :

لة المحددة حسب تقرير خبير خارجي.

ـة المحددة داخليا من طرف البنك التونسي السعودي.

# .2. مخصصات المدخرات الجماعية

نشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991، فقد خصيص البنك مدّخرات ذات صبغة عامّة تسمّى رات الجماعية" على التعهدات العادية (صنف 0) والتعهدّات التي تتطلب متابعة خاصة (صنف 1). احتساب هذه المدّخرات تطبيقا لمبادئ المنهجية المرجعية التي أقرها البنك المركزي. وتنص هذه قلى ما يلى:

- احتساب نسبة مرّحلة ومعدّلة حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق الأخطار الإضافية للسنة المعنية (N-1) بالعودة إلى التعهدات صنف (N-1) و 1 للسنة القبل المعنية (N-1).
- ويتم احتساب الأخطار الإضافية بالرجوع إلى تفاقم الأصناف السنوية (تعهدات 0 و 1 للسنة القبل المعنية (N-1) و التي أصبحت مصنفة 2-3-4 في آخر السنة المعنية (N-1)).
- احتساب عامل غير موجّه حسب كل قطاع نشاط والذي يطابق العلاقة بين نسبة المتأخرات الجارية والتعهدات المدّعمة لصنفي 0 و 1 لسنة 2018، مع مثيلتها لسنة 2017. ويتم ارجاع هذا العامل الغير موّجه إلى 1 عندما تعطي القاعدة التي نصت عليها المنهجية المرجعية نتيجة أقلّ.
- تطبيق نسب مدّخرات لكل قطاع نشاط الذي يطابق العلاقة بين مبلغ المدخرات و الأخطار الإضافية.

# 3.3.2 مخصصات المدخرات الإضافية

, مقتضيات منشور البنك المركزي 21-2013 المؤرخ في 30 ديسمبر 2013، مؤسسات القرض ميس مدخرات إضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 سنوات أو أكثر. مص هذه المدخرات حسب النسب الدنيا و المحددة كما يلى:

، %من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 3 و 5 سنوات. 7 %من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تتراوح بين 6 و 7 سنوات. 10%من المخاطر الصافية على الأصول التي بلغ تصنيفها 4 لفترة تفوق أو تعادل 8 سنوات.

تى هذه النسب على المخاطر الصافية أي ما يعادل مجموع التعهدات بعد طرح:

- الفوائد المخصصة
- ضمانات الدولة و مؤسسات التأمين و القرض
- الضمانات المتمثلة في ودائع أو اصول مالية قابلة للتفويت دون التأثير على القيمة
- المدخرات المخصصة في إطار مقتضيات الفصل 10 من منشور البنك المركزي 91-24. إعتبار سند المنشور المذكور أعلاه كتغيير في الطريقة المحاسبية و ذلك بتعديل الأموال الذاتية في بداية ق 2013، و المتمثلة في المدخرات الإضافية على الأصول المصنفة "4" والتي بلغت فترة تصنيفها 3 ات أو أكثر في أواخر 2012.

### النظام الجبائي

مع البنك التونسي السعودي للنظام الجبائي العام غير أنّ البنك يتمتع بنظام تفاضلي بتخفيض الضريبة , الدخل لمدة 20 سنة، الأولى من ابتداء النشاط وذلك حسب ما ورد بالقانون الخاص ببنوك الاستثمار 93. المؤرخ في 2 أوت 1988.

سب مقتضيات الفصل 3 من قانون بنوك الاستثمار، أصبح البنك خاضعا للنظام الجبائي العام ابتداء من ماي 2001.

متع البنك كذلك بتخفيضات على الضريبة حسب نوعية المساهمات في رأس مال الشركات التي تنشط القطاعات المنصوص عليها بمجلة تشجيع الاستثمار.

سب ما ورد بمجلة الضريبة على الأشخاص الطبيعيين و الشركات يخول بداية الفقرة الأولى من الفصل للبنك التونسي السعودي تخصيص إحتياطات على إستحقاقات مشكوك في استخلاصها والقابلة للطرح من المرابيح الخاضعة للضريبة والمنجزة إبتداءا من فاتح جانفي 2005 إلى غاية 31 ديسمبر 2018.

إحتساب المرابيح الخاضعة للضريبة، يمكن للبنك خصم المخصّصات المحتسبة على قيمة الأسهم مص الإجتماعية وذلك بنفس النسبة.

جهة أخرى، ينتفع البنك كذلك بطرح المدّخرات لإحتياطات نقص قيمة الأسهم والمساهمات كليا من الضريبة على الشركات.

ما جاء بالقانون عدد 32 لسنة 2003، المؤرخ في 28 افريل 2003، والمتعلق بالإجراءات الجبائية مة لعمليات التطهير المالي لبنوك الإستثمار، فإن الخسائر المنجزة عن إحالة المستحقات إلى شركات خلاص والمساهمات في شركات الإستثمارقد تم ادراجها في الاحتياطات الخاصة طبقا للقرار الرابع ألعامة العادية بتاريخ 26 جوان 2003، دون الرجوع في الإمتيازات الجبائية المتحصل عليها.

ح هذا القانون للبنك بتحميل هذه الخسائر على نتائج السنوات الموالية للسنة المعنية حتى لا يتم محو ر كليا.

نسبة للأداء على القيمة المضافة فإن البنك التونسي السعودي خاضع جزئيا للأداء. و قد كانت النسبة له أثناء سنة 2018 تساوي 22.37%.

# وحدة النقدية

القوائم المالية للبنك التونسي السعودي بالدينار التونسي.أمّا العمليات المنجزة بالعملات الأجنبية فقد تمّ ها حسب سعر الصرف المعمول به بتاريخ الإقفال.

# 5- توضيحات حول القوائم المالية

# سيح-1 أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

. تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 639 35 ألف دينار مقابل 334 21 ألف دينار لسنة 2017.

| البيان      | 2018   | 2017   |
|-------------|--------|--------|
| في الصندوق* | 7 846  | 9 536  |
| ك المركزي   | 27 793 | 11 799 |
| المجموع     | 35 639 | 21 335 |

ضمن هذا البند حسابات العمليات النقدية التي تبلغ 1500 الف دينار في نهاية 2018 ، مقابل551 3 الف دينار في نهاية 20

# ميح 2 - مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

ل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل عمليات القرض ليوم بيوم وطويلة المدى و لأجل كو والمؤسسات المالية.

، غاية 31 ديسمبر 2018، بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 739 7ألف دينار ، غاية 23 1ألف دينار ، 23 400 والمفصلة كالآتي:

| (الوحدة: الف ديبار)<br><b>2017</b> | 2018  | البيان      |
|------------------------------------|-------|-------------|
| 9 587                              | 6 739 | راسلون      |
| 13 813                             |       | ليفات مالية |
| 23 400                             | 7 739 | المجموع     |

# ميح 3 - مستحقات على الحرفاء

تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 876 603 ألف دينار مقابل717 563 ألف بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزّع كالآتي :

| 30   |       | )       | لوحدة : ألف دينار) |  |
|--|-------|---------|--------------------|--|
| لبيان  | مذكرة | 2018    | 2017               |  |
| ض لم يحل أجلها   | 1.1.3 | 501 097 | 463 043            |  |
| ض غير مسددة (أصول وفوائد)                                    | 2.1.3 | 165 705 | 150 600            |  |
| حقاقات أخرى  | 3.1.3 | 1 477   | 1 470              |  |
| فاء مدينون   | 4.1.3 | 153 291 | 146 444            |  |
| د مستحقة   | 1.1.3 | 7 345   | 7 422              |  |
| جموع الإستحقاقات   |       | 828 915 | 768 979            |  |
| سبيقات على قسائم الصندوق و<br>مهاداتالإيداع                  |       | 5 823   | 4 331              |  |
| وائد مستحقة على تسبيقات على قسائم<br>لصندوق و شهادات الإيداع |       | 354     | 172                |  |

| مسجلة مسبقا          | 12.2    | -2 712    | -2 170   |
|----------------------|---------|-----------|----------|
| جموع (1)             |         | 832 380   | 771 312  |
| نوائد المؤجلة        | 2.5.1.3 | -91 864   | -80 519  |
| خصصات على الديون     | 1.5.1.3 | - 136 640 | -127 076 |
| جموع (2)             | 5.1.3   | -228 504  | -207 595 |
| مافي الديون (1)+ (2) |         | 603 876   | 563 717  |
| هدات خارج الموازنة   |         | 171 281   | 155 316  |
|                      |         |           |          |

# , هيكلة المستحقات على الحرفاء

القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (1و0) مبلغ 242 529 ألف دينار في نهاية 2، وهو ما يمثل 64% من مجموع مستحقات البنك التونسي السعودي مقابل 786 497 ألف دينار في 2017 وهو ما يوازي 65% من مجموع المستحقات.

جموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و 5)، فقد بلغ 674 299 ألف دينار في نهاية سنة 2018، اعتبار آلتعهدات خارج الموازنة وهو ما يمثل %36 من مجموع المستحقات، مقابل 193 271 ألف بالنسبة لسنة 2017، وهو ما يمثل %35 من مجموع المستحقات.

# زيع المستحقات حسب صنف المخاطر

توزيع جميع المستحقات على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

| 20   | 17      | 20   | 18      | الصنف   |
|------|---------|------|---------|---------|
| %    | القيمة  | %    | القيمة  | الصنف   |
| 55%  | 422 621 | 58%  | 481 000 | الصنف 0 |
| 10%  | 75 165  | 6%   | 48 242  | الصنف 1 |
| 3%   | 22 263  | 5%   | 38 502  | الصنف 2 |
| 3%   | 19 313  | 2%   | 16 503  | الصنف 3 |
| 9%   | 72 707  | 9%   | 75 003  | الصنف 4 |
| 20%  | 156 910 | 20%  | 169 666 | الصنف 5 |
| 100% | 768 979 | 100% | 828 915 | المجموع |

# .1. المستحقات الجارية

هاية سنة 2018، بلغ مجموع هذه المستحقات 442 508 ألف دينار مقابل 465 470 ألف دينار في 2017، مفصلة على النحو التالي

(الوحدة: ألف دينار)

| ن ا     | 2018    | 2017    |
|---------|---------|---------|
| 0 9     | 408 919 | 355 484 |
| 1.      | 44 018  | 57 254  |
| 2.9     | 18 359  | 14 193  |
| 3 4     | 8 309   | 8 517   |
| 4 9     | 16 133  | 21 864  |
| 5 9     | 12 705  | 13 153  |
| المجموع | 508 442 | 470 465 |

#### .2. مستحقات غير مستخلصة

قيمة المستحقات غير المستخلصة 705 165 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2018، مقابل 600 150 600 دينار سنة 7018، نسبة 200% من مجموع دينار سنة 2018، نسبة 200% من مجموع ض مقابل 15.9% في نهاية 2017.

ع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

## ع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة: ألف دينار)

|        |         | المبلغ  | التغيير | رات |
|--------|---------|---------|---------|-----|
| البيان | 2018    | 2017    | القيمة  | %   |
|        | 122 121 | 116 153 | 5 968   | 5%  |
|        | 16 444  | 14 577  | 1 867   | 13% |
| خير    | 27 140  | 19 870  | 7 270   | 37% |
| مجموع  | 165 705 | 150 600 | 15 105  | %10 |

## ع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

ع هذه المستحقات في نهاية 2018، حسب صنف المخاطر كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

| قات غیر<br>خلصة | صنف 0 | صنف 1  | صنف 2 | صنف 3  | صنف 4  | صنف 5   | المجموع |
|-----------------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|
| صل              | 5 180 | 848    | 3 722 | 5 206  | 24 763 | 82 402  | 122 121 |
| وائد            | 628   | 82     | 272   | 324    | 2 845  | 12 293  | 16 644  |
| التأخير         | 65    | 11     | 44    | 124    | 3 369  | 23 527  | 27 140  |
| 2018            | 5 873 | 941    | 4 038 | 5 654  | 30 977 | 118 222 | 165 705 |
| 2017 ξ          | 6 648 | 4 831  | 4 242 | 6 792  | 27 341 | 100 746 | 150 600 |
| نيرات           | -775  | -3 890 | -204  | -1 138 | 3 636  | 17 476  | 15 105  |

## 3. مستحقات أخرى

جموع المستحقات الاخرى 477 1 ألف دينارا و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

#### .4. حسابات مدينة للحرفاء

، ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 291 153 الف دينارا في نهاية سنة 2018، مقابل 443 1166الف في نهاية 2017، محققة ارتفاعا قدره %4,7

#### .5. مخصصات المدّخرات والفوائد المؤجلة

جمالي مخصّصات المدّخرات والفوائد المؤجلة 504 228 ألف دينار في نهاية 2018، مقابل 595 207 . ينار عند إقفال سنة 2017، و يمكن تحليلها على النحو التالي:

| مخصصات وفواند مؤجلة | 2018    | 2017    |
|---------------------|---------|---------|
| مات مدّخرات للأصل   | 136 640 | 127 076 |
| عؤجلة               | 91 864  | 80 519  |
| المجموع             | 228 504 | 207 595 |

#### 1. مخصصات المدّخرات

موع مخصصات المدّخرات في نهاية 2018، مبلغ 640 136 ألف دينار مقابل 076 127 ألف دينار بة السنة الفارطة وبلغت التغيرات 564 و ألف ديناروالتي يمكن تقييمها على النحو التالي:

| (الوحدة:ألفدينار) |
|-------------------|
|-------------------|

|                             | (الوحدة العديدار) |
|-----------------------------|-------------------|
|                             | المخصصات          |
| سصات المدخرات في2017/12/31  | 127 076           |
| ن مخصصات المدخرات في 2018   | 10 093            |
| سصات تكميلية 2018           | 10 342            |
| صصات مدخرات جماعية 2018     | 2 414             |
| جاع مخصصات المدخرات في 2018 | -13 285           |
| سصات المدخرات في 2018/12/31 | 136 640           |
|                             | 7/3               |

#### .1.1. مخصصات مدخرات فردية

م مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات ص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة1991.

ية 31 ديسمبر 2018، بلغت هذه المخصصات 930 89 ألف دينار.

#### .2.1.مخصصات مدخرات جماعية

ن هذه المدخرات الجماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) و تلك التي ب متابعة خاصة (صنف 1).

، الإدارة العامة للبنك كفترة مرجعية لتحديد الأساليب التي يجب الاستناد عليها لتقدير المخصصات ية السنوات التالية: من سنة 2006 إلى سنة 2018.

ذه المخصصات الجماعية في نهاية 2018، ما قدره 819 13 ألف دينار.

#### .2. الفوائد المؤجلة

رار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999، الذي أورد المعايير المحسابية للقطاع المالى قد وقع الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر ، 864 91 ألف دينار مقابل 519 80 ألف دينار عند ختم 2017. يمكن تحليلها كالآتي:

| الف دينار) | : | الوحدة |  | ١ |
|------------|---|--------|--|---|
|------------|---|--------|--|---|

|        | (الوحدة: العاديدار                            |
|--------|---|
| 2018   | 2017  |
| 16 449 | 14 552  |
| 18 942 | 17 235  |
| 21 727 | 15 753  |
| 5 413  | 4 117   |
| 29 335 | 28 862  |
| 91 864 | 80 519  |
|        | 16 449<br>18 942<br>21 727<br>5 413<br>29 335 |

## وضيح رقم 4 - المحفظة التجارية

مل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه حفظة التجارية 146 11 ألف دينار في نهاية 2018، مقابل 314 42 ألف دينار في نهاية 2017:

(الوحدة: ألف دينار)

|        | • ,                  | <i>-</i> .                  |
|--------|----------------------|-----------------------------|
| مذكر ة | 2018                 | 2017                        |
|        | 910                  | 411                         |
| 1.4    | 9 705                | 40 993                      |
| 2.4    | 531                  | 910                         |
|        |                      |                             |
|        | 11 146               | 42 314                      |
| _      | مذکر ة<br>1.4<br>2.4 | 910<br>9 705 1.4<br>531 2.4 |

د التراجع المسجل الى بلوغ اجل خط رقاع الخزينة لاكتوبر 2018

## 1. رقاع الخزينة القابلة للتنظير

، الرصيد عند الإقفال 993 40 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

| 2017   | 2018  | البيان                   |
|--------|-------|--------------------------|
| 31 381 |       | قاع الخزينة (2018/10/12) |
| 9 612  | 9 705 | قاع الخزينة (2022/02/11) |
| 40 993 | 9 705 | المجموع                  |

## 2 فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاع الخزينة القابلة للتنظير

, رصيد هذاالبند 531 ألف دينارفي31 ديسمبر 2018، مقابل 910 ألف دينار عند الإقفال بالنسبة لسنة 2018.

(الوحدة: ألف دينار)

|  |      | 100      |
|--|------|----------|
| البيان   | 2018 | 2017     |
| فوائض جارية لم يحل أجلها /رقاع الخزينة 2017/07/11    | -    | -        |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2022/08/11 | _    | <u>-</u> |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2018/10/12 | -    | 380      |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2020/10/14 | -    | -        |
| فوائض جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 2022/02/11 | 531  | 530      |
| المجموع  | 531  | 910      |
|  |      |          |

## وضيح رقم 5 - محفظة الإستثمار

ون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة الكة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة.

غ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 528 108 ألف دينار عند تاريخ الإقفال ابل 528 108 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2017.

زع محفظة الإستثمار كالأتى:

| مذکر ة                                 | 2018                        | 2017                     |
|--|-----------------------------|--------------------------|
| 1.5                                    | 72 096                      | 84 174                   |
| 2.5                                    | 46 017                      | 46 018                   |
| 3.5                                    | -9 585                      | <b>-</b> 9 66 <b>4</b>   |
| 10 100 100 100 100 100 100 100 100 100 | 108 528                     | 120 528                  |
|  | مذکر ة<br>1.5<br>2.5<br>3.5 | 46 017 2.5<br>-9 585 3.5 |

## مهم الإستثمار

20، قام البنك بإكتتاب في قرض سندي جبري صادر عن بنك الإسكان تتمثل القروض الرقاعية غن بنك الإسكان و بنك الأمان و البنك العربي الدولي لتونس قروض رقاعية ثانوية.

ليل القروض السندية كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان            | قيمة السهم | مستحقات مرتبطة | المجموع |
|-------------------|------------|----------------|---------|
| عربي الدولي لتونس | 600        | 19             | 619     |
| وطني الفلاحي      | 1 000      | 38             | 1 038   |
| مان               | 300        | 5              | 305     |
| س و الامارات      | 4 600      | 314            | 4 9 1 4 |
| ، الرقاعي الوطني  | 3 000      | 76             | 3 076   |
| سكان              | 6 000      | 349            | 6 349   |
| تونسي الليبي      | 2 400      | 118            | 2 518   |
| التونسية للايجار  | 1 032      | 62             | 1 094   |
| المجموع           | 18 932     | 981            | 19 913  |

## ليل رقاع الخزينة أسهم الإستثمار كما يلى:

| البيان           | قيمة السهم | مستحقات مرتبطة | المجموع |
|------------------|------------|----------------|---------|
| خزينة 2022/05/09 | 6 035      | 268            | 6 303   |
| خزينة2022/02/11  | 4 922      | 265            | 5 187   |
| خزينة 2022/08/11 | 19 548     | 434            | 19 982  |
| خزينة 2023/06/15 | 20 025     | 687            | 20 712  |
| المجموع الخام    | 50 530     | 1 654          | 52 184  |

#### يكلة محفظة المساهمات

ي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات37 073 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 3 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2016، وتتوزع على القطاعات الاقتصادية الأتية :

| القطاعات             | 8      | 2018 | 2017   |      |  |
|----------------------|--------|------|--------|------|--|
| ( الفق عات           | المبلغ | %    | المبلغ | %    |  |
| عة                   | 20 608 | 45%  | 20 608 | 45%  |  |
| ة و العقار           | 15 922 | 35%  | 15 922 | 35%  |  |
| ت                    | 7 589  | 16%  | 7 589  | 16%  |  |
|                      | 1 899  | 4%   | 1 899  | 4%   |  |
| ع الخام              | 46 018 | 100% | 46 018 | 100% |  |
| صات والفوائد المؤجلة | -8 944 | ,    | -8 777 |      |  |
| الصافية              | 37 074 | 950  | 37 241 | 2002 |  |

## مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

م محفظة الأسهم عند ختم القوائم المالية بالرجوع إلى قيمة إستعمال الأسهم وذلك لتغطية نقص القيمة ة عن التقييم.

ييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

يم الشركات الغير المدرجة بالبورصة حسب القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المتوفرة.

جمالي المدخرات 585 و ألف دينار عند نهاية سنة 2018، أي بنسبة 7.4 %من القيمة العامة لمحفظة مار. إن التغيّر الصافي للمدخرات لنقص القيمة في اسهم المساهمة والذي بلغ 79 ألف دينار، يحلّل ي :

(الوحدة: ألف دينار)

|                     | 0/2      |            |
|---------------------|----------|------------|
| البيان              | 2018     | 2017       |
| عصات السنة          | -167     | -1 772     |
| ح بيع الأسهم        |          | 2 441      |
| ر بيع الأسهم        | <b>■</b> | <b>=</b> 0 |
| داد تخصیصات مدخر ات | 246      | 113        |
| المجموع             | 79       | 782        |
|                     |          |            |

## يح رقم 6 - الأصول الثابتة

جموع رصيد هذا البند 574 14 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2018، مقابل 200 13 ألف دينار ة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة: ألف دينار)

| .1 11                  |            | 2018      |        |            | 2017      |        |
|------------------------|------------|-----------|--------|------------|-----------|--------|
| البيان                 | إجمالي خام | إستهلاكات | الصافي | إجمالي خام | إستهلاكات | الصافي |
| ، ثابتة غير مادية      | 3 080      | 2 630     | 450    | 2 801      | 2 268     | 533    |
| ، ثابتة مادية          | 25 627     | 16 411    | 9 216  | 24 535     | 14 475    | 10 060 |
| ، ثابتة في طور الإنشاء | 4 908      | _         | 4 908  | 2 607      | -         | 2 607  |
| المجموع                | 33 615     | 19 041    | 14 574 | 29 943     | 16743     | 13 200 |

## صول غير المادية

صول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الأتي التغييرات المدققة بهذا

(الوحدة: ألف دينار)

|                                | (5     |
|--------------------------------|--------|
| البيان                         | المبلغ |
| القيمة الخامة في 2017/12/31    | 2 801  |
| 2018 (                         | 269    |
| القيمة الخامة في 2018/12/31    | 3 080  |
| الإستهلاكات في 2017/12/31      | 2 268  |
| ات2018                         | 362    |
| مالي الإستهلاكات في 2018/12/31 | 2 630  |
| لصافية في 2018/12/31           | 450    |
|                                |        |

## صول الثابتة المادية

جدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية (الوحدة: ألف دينار):

| البيان                              | ان القيمة الخام الإستهلاكات | - القيمة المحاسبية |        |        |        |           |         |        |         |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------|--------|--------|-----------|---------|--------|---------|
|                                     | 2017                        | اقتناء             | بيوعات | 2018   | 2 017  | استهلاكات | استرجاع | 2018   | الصافية |
|                                     | 386                         | 0                  |        | 386    | -      | -         | -       | -      | 386     |
|                                     | 2 525                       | 0                  | -      | 2 525  | 1 515  | 50        | -       | 1 565  | 960     |
|                                     | 811                         | 0                  | 0      | 811    | 204    | 16        |         | 220    | 591     |
| ڼه                                  | 31                          | 2                  | 0      | 33     | 20     | 2         | -       | 23     | 10      |
|                                     | 733                         | 85                 | 64     | 754    | 518    | 68        | -       | 586    | 168     |
| بة                                  | 3316                        | 125                | -      | 3 441  | 2 174  | 637       | -       | 2 811  | 630     |
| ί,                                  | 604                         | 7                  | -      | 611    | 447    | 55        | -       | 502    | 109     |
|                                     | 841                         | 17                 | -      | 858    | 698    | 52        | _       | 750    | 108     |
| ات وترتبيات عامة                    | 8091                        | 428                | -      | 8 519  | 4 798  | 497       | -       | 5 295  | 3 224   |
| ات وترتبيات عامة صفاقس              | 287                         | 18                 | -      | 305    | 277    | 4         | -       | 281    | 24      |
| ات وترتيبات عامة سوسة               | 97                          | 6                  |        | 103    | 83     | 4         | _       | 87     | 16      |
| ات وترتيبات عامة نابل               | 278                         | 19                 | -      | 297    | 268    | 6         | -       | 274    | 23      |
| ات وترتيبات عامة بنزرت              | 392                         | 9                  |        | 401    | 373    | 15        | -       | 388    | 13      |
| ات وترتيبات عامة منستير             | 250                         | 22                 | -      | 272    | 226    | 21        | _       | 247    | 25      |
| ات وترتيبات عامة شارع فلسطين        | 295                         | 6                  |        | 301    | 267    | 25        |         | 292    | 9       |
| ات وترتيبات عامة جربة               | 293                         | 8                  |        | 301    | 255    | 29        | _       | 284    | 17      |
| ات وترتيبات عامة منوبة              | 223                         | 2                  |        | 225    | 179    | 22        | _       | 201    | 24      |
| ات وترتيبات عامة القيروان           | 494                         | 63                 | -      | 557    | 308    | 50        | -       | 358    | 199     |
| ات وترتيبات عامة قابس               | 209                         | 10                 | -      | 219    | 171    | 21        | _       | 192    | 27      |
| ات وترتيبات عامة مساكن              | 238                         | 5                  |        | 243    | 191    | 24        | -       | 215    | 28      |
| ات وترتيبات عامة أريانة             | 252                         | 79                 |        | 331    | 179    | 25        | -       | 204    | 127     |
| ات وترتيبات عامة البحيرة            | 200                         | 6                  |        | 206    | 136    | 20        | _       | 156    | 50      |
| ات وترتيبات عامة مقرين              | 247                         | 6                  | -      | 253    | 149    | 25        | -       | 174    | 79      |
| ات وترتيبات عامة المروج             | 227                         | 5                  |        | 232    | 133    | 23        | -       | 156    | 76      |
| ات وترتيبات عامة سهلول              | 296                         | 6                  |        | 302    | 166    | 30        | -       | 196    | 106     |
| ات وترتيبات عامة النصر              | 291                         | 31                 |        | 322    | 131    | 31        |         | 162    | 160     |
| ات وترتيبات عامة المهدية            | 267                         | 18                 |        | 285    | 111    | 27        | -       | 138    | 147     |
|                                     | 33                          | 3                  |        | 36     | 17     | 4         | -       | 21     | 15      |
| ات وترتيبات عامة قصر هلال           | 337                         | 6                  |        | 343    | 110    | 34        | -       | 144    | 199     |
| ات وترتيبات عامة الزهروني           | 310                         | 2                  |        | 312    | 101    | 31        | -       | 132    | 180     |
| ات وترتيبات عامة صفاقس 2            | 327                         | 47                 |        | 374    | 130    | 33        |         | 163    | 211     |
| رات وترتيبات عامة حلق الوادي        | 365                         | 4                  |        | 369    | 83     | 36        | -       | 119    | 250     |
| ات وترتيبات عامة حمام الانف         | 299                         | 6                  |        | 305    | 39     | 30        |         | 69     | 236     |
| ت وترتيبات عامة الإدارة العامة سوسة | 11                          | 0                  |        | 11     | 1      | 1         |         | 3      | 8       |
| ت و ترتيبات عامة مركز عمران         |                             |                    |        |        |        |           |         |        |         |
| 15.1 -1.4                           | 193                         | 00                 |        | 193    | 13     | 31        |         | 45     | 148     |
| ات وترتيبات عامةالمرسى              | 486                         | 92                 |        | 578    | 4      | 31        |         | 35     | 543     |
| ات وترتيبات عامة المنزه5            | 0                           | 13                 | -      | 13     | -      | -         | -       | 0      | 13      |
|                                     | 24 535                      | 1 156              | 64     | 25 627 | 14 475 | 2 011     | -       | 16 411 | 9 216   |

## رقم 7- الأصول الأخرى

ميد الأصول الأخرى على حسابات التسوية و قروض الموظفين و مستحقات أخرى مجموع 512 82 الرفي 13 ديسمبر 2018، مقابل 249 67 ألف دينار في نهاية سنة 2017. و تتوزع هذه الأصول

(الوحدة: ألف دينار)

|                | مذكرة | 2018   | 2017   |
|----------------|-------|--------|--------|
| مختلفون        | 1.7   | 76 584 | 61 365 |
| سوية الموجودات | 2.7   | 1 257  | 1 166  |
| الموظفين       | 3.7   | 4671   | 4 718  |
|                |       | 82 512 | 67 249 |

#### ىدىنون مختلفون

نذا البند الإستحقاقات الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

|         | مذكرة | 2018   | 2017   |  |
|---------|-------|--------|--------|--|
| مختلفون |       | 1 508  | 1 552  |  |
| اخرون   | 1.1.7 | 75 076 | 59 813 |  |
| <b></b> |       | 76 584 | 61 365 |  |

#### . مدينون آخرون

هذا الحساب على إستحقاقات جبائية و اجتماعية وأخرى قيد التحصيل. وهي تتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

|        | (الوحدة: الف ديبار)   |
|--------|---|
| 2018   | 2017  |
| 5 839  | 6 634   |
| -1 876 | -2 138  |
| 695    | 695   |
| 17 091 | 10 035  |
| 11 148 | 12 639  |
| 7 683  | 7 151   |
| 7 573  | 3 917   |
| 5 866  | 9 414   |
| 2 042  | 1 867   |
| 19 015 | 9 599   |
| 75 076 | 59 813  |
|        | 5 839 -1 876 695 17 091 11 148 7 683 7 573 5 866 2 042 19 015 |

## ساب تسوية الأصول

حسابات التسوية للأصول من:

|                           | 2018  | 2017  |
|---------------------------|-------|-------|
| لى الأسهم للتحصيل         | 891   | 963   |
| دفعها أو ادر اجها محاسبيا | 101   | 137   |
| مختلفة للتحصيل            | 45    | 46    |
| مهد للتحصيل               | 40    | 20    |
| سيس                       | 180   | 192   |
| ξ                         | 1 257 | 1 358 |

## تروض للموظفين

حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2018 4 67 ألف دينار مقابل 718 ألف دينار في نهاية 2017.

الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة:

(الوحدة: ألف دينار)

|       | (5                           |
|-------|------------------------------|
| 2018  | 2017                         |
| 2 220 | 2 238                        |
| 690   | 696                          |
| 1 637 | 1660                         |
| 124   | 124                          |
| 4 671 | 4 718                        |
|       | 2 220<br>690<br>1 637<br>124 |

## ح رقم 8 -إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 536 10 ألف دينارفي 10 مقابل 41 902 ألف دينار بتاريخ 2017/12/31.

جدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات:

(الوحدة · ألف دينار)

|                              | () "   |
|------------------------------|--------|
| 2018                         | 2017   |
| 10 490                       | 19 640 |
| 0                            | 22 000 |
| 0                            | 206    |
| 11                           | 8      |
| 36                           | 48     |
| 10 536                       | 41 902 |
| 0<br>0<br>11<br>36<br>10 536 |        |

## ج رقم 9- إيداعات الحرفاء

ميد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2018، مبلغ 979 512 ألف دينار مقابل409 487ألف دينار يخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بألف دينار أي بنسبة 5,2%. ويبيّن الجدول التالي رصيد بند إيداعات الحرفاء:

|                                    |       |         | (الوحدة: ألف دينار) |
|------------------------------------|-------|---------|---------------------|
| البيان                             | مذكرة | 2018    | 2017                |
| عات تحت الطلب                      | 1.9   | 165 706 | 160 874             |
| عات لأجل                           |       | 194 010 | 142 030             |
| ئم الصندوق                         | 2.9   | 55 799  | 50 809              |
| ادات الإيداع وحسابات مرتبطة        | 3.9   | 21 899  | 65 679              |
| حقاقات أخرى دائنة للحرفاء          | 4.9   | 1 703   | 2 846               |
| اب الاتجار الدولي                  |       | 89      | 31                  |
| عات إدخار                          | 5.9   | 71 413  | 62 580              |
| اباتأجنبية بالدينار القابل للتحويل |       | 1 937   | 2 141               |
| اب خاص بالدينار القابل للتحويل     |       | 49      | 15                  |
| اب خاص بالعملات الأجنبية           |       | -       | -                   |
| اب خاص بالدينار                    |       | 279     | 311                 |
| جار المالي                         |       | 95      | 93                  |
| المجموع                            | .,    | 512 979 | 487 409             |

#### [.إيداعات تحت الطلب

أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 706 165 ألف دينار موزعة كالأتي:

|                                      |       | -       | (الوحدة: ألف دينار) |
|--------------------------------------|-------|---------|---------------------|
| البيان                               | مذكرة | 2018    | 2017                |
| ابات ودائع تحت الطلب                 | •     | 95 176  | 96 652              |
| ابات موقفة                           | 1.1.9 | 40 237  | 40 675              |
| ابات أجنبية بالعملة الصعبة           |       | 17 885  | 15 891              |
| ئات مضمنة على حسابات ودائع تحت الطلب |       | 4 218   | 3 153               |
| ابات بالعملة الأجنبية                |       | 8 190   | 4 503               |
| المجموع                              |       | 165 706 | 160 874             |

## 1.1. حسابات موقفة

اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين:

عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.

عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.

تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند237 40 ألف دينار.

## 2. قسائم الصندوق

ت قسائم الصندوق ما قيمته 799 55 ألف دينار في 31 ديسمبر 2018.

|                                 |        | (الوحدة : ألف دينار) |  |  |
|---------------------------------|--------|----------------------|--|--|
| البيان                          | 2018   | 2017                 |  |  |
| م الصندوق                       | 59 836 | 54 699               |  |  |
| د مسجلة مسبقا على قسائم الصندوق | -4 037 | -3 890               |  |  |
| المجموع                         | 55 799 | 50 809               |  |  |

## ئىھادات إيداع

هذا البند كما يلي:

| ( di | ألف دي | 512 | Cllo |
|------|--------|-----|------|
| 1    |        |     |      |

|  |        | (3"    |
|--|--------|--------|
| البيان                                 | 2018   | 2017   |
| ، إيداع ذات فوائد مسبقة                | 20 000 | 45 000 |
| ، إيداع ذات فوائد مؤجلة                | 2 000  | 22 500 |
| ، مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسبقة | -209   | -2 547 |
| ، مرتبطة لشهادات إيداع ذات فواند مؤجلة | 108    | 726    |
| المجموع                                | 21 899 | 65 679 |
|  |        |        |

## الودائع الأخرى للحرفاء

ائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 1703 ألف دينار بتاريح 31 ديسمبر 2018، مقابل 846 2 ألف دينار 201، وتتفرع كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

|   | 1.00  | ,     | (     |
|---|-------|-------|-------|
| البيان                                      | مذكرة | 2018  | 2017  |
| ، انتظار التسوية                            |       | 18    | 18    |
| علقة للإنجاز                                | 1.4.9 | 600   | 598   |
| لى شراء أسهم                                |       | 226   | 226   |
| غير متاحة لشركات في طور التكوين             | 2.4.9 | 668   | 1 843 |
| غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية |       | 136   | 136   |
| غير متاحة للخواص المتوفين                   |       | 1     | 1     |
| ت أخرى للدفع                                |       | 54    | 24    |
| المجموع                                     |       | 1 703 | 2 846 |
|   |       |       |       |

## تسوية معلقة للإنجاز

ه الحسابات 600 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويشتمل الخلاص على التفاصيل التالية:

| 2018 | البيان       |
|------|--------------|
| 86   | سمنت SOTACIB |
| 32   | ANIS ROULE   |
| 21   | « NEAPOLIS   |
| 461  |              |
| 600  |              |

## ي حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

ميد هذا البند 668 ألف دينار في نهاية سنة 2018، و يتحلل كما يلي:

| 2018 | البيان  |
|------|---|
| 610  | غير متاح للمؤسسات في طور التّكوين بالدّينار                   |
| 13   | غير متاح للمؤسسات في طور التَّكوين بالدّينار القابل للتَّحويل |
| 45   | غير متاح للمؤسسات في طور التّكوين بالعملة                     |
| 668  | المجموع   |

#### عسابات الإدخار

ة هذا الحساب 585 70 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2018.

| البيان          | 2018   | 2017   |
|-----------------|--------|--------|
| إدخار           | 63 423 | 55 151 |
| إدخار السكنى    | 1 542  | 1 481  |
| إدخار الدر اسى  | 544    | 509    |
| دخار خاص ببطاقة | 4 681  | 5 095  |
| نسابالإدخار     | 395    | 344    |
| المجموع         | 70 585 | 62 580 |

## ح رقم 10 - القروض و الموارد الخصوصية

سيد هذه الموارد بـ 7097 ألف دينار مقابل 119 ألف دينار في نهاية سنة 2017.

كما يلى:

| بیا <i>ن</i><br>بیا <i>ن</i> | 2018  | 2017 |
|------------------------------|-------|------|
| بطالي                        | 60    | 119  |
| ات على صندوق ضمانات الودائع  | 7 037 | 0    |
| المجموع                      | 7 097 | 119  |

## ح رقم 11 - الخصوم الأخرى

خصوم الأخرى في نهاية 2018، مبلغ137 91 ألف دينار مقابل 681 81 ألف دينار عند ختم سنة وتشمل البنود الآتية

(الوحدة: ألف دينار)

|                 | مذكرة | 2018   | 2017   |
|-----------------|-------|--------|--------|
| ي قصيرة المدى   | 1.11  | 66 356 | 60 689 |
| تسوية للمطلوبات | 2.11  | 17 128 | 13 851 |
| على المخاطر     | 3.11  | 7 653  | 7 141  |
| 1               |       | 91 137 | 81 681 |

## ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

يون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية. مجموع هذه الحسابات 356 66 ألف دينار في نهاية 2018، وهي تلخص على النحو التالى:

|                                     | 2018   | 2017   |
|-------------------------------------|--------|--------|
| ت ممددة                             | 13 832 | 8 314  |
| ت ترجع إلى الحريف                   | 11 332 | 12 818 |
| ت للمقاصة و التسديد                 | 9 357  | 8 702  |
| ن،أوراق بعد التحصيل                 | 9 160  | 11 594 |
| ه في حالة تصفية                     | 7 126  | 7 810  |
| ت مسقطة                             | 4 547  | 5 022  |
| ت حاصلة من المقاصة                  | 4 521  | 581    |
| وضرائب للدفع                        | 1 775  | 1 995  |
| يّ الضمان الإجتماعي والتأمين        | 2 674  | 1 477  |
| مختلفون                             | 230    | 162    |
| .ن                                  | 279    | 101    |
| ن، حجز بعنوان الضمان                | 200    | 200    |
| ت مقبولة                            | 3      | 1      |
| ات أخرى للدفع                       | 23     | 25     |
| ، مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصصة | 35     | 24     |
| رفض من قبل سبتال في حالة تصفية      | 92     | 9      |
| عدم خلاص في حالة تصفية              | 297    | 214    |
| ت مرفوضة من طرف سبتال               | 285    | 41     |
| التصرف                              | -      | 1 056  |
| ك للتسوية بين الفروع                | 287    | 233    |
| بات للتصفية                         | 65     | 31     |
| ت متأتية من الفروع                  | 236    | 279    |
| رع العام                            | 66 356 | 60 689 |

## رُ. حسابات التسوية "الخصوم"

مالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 128،2018 17 ألف دينار مقابل 851 ألف دينار الف دينار التالي محللاً تركيبة هذه الأرقام:

(الوحدة: ألف دينار)

|   |                  | (الوحدة : الف ديدر) |
|---|------------------|---------------------|
| البيان  | 2018             | 2017                |
| للدفع   | 6 085            | 6 803               |
| ، رصيد الصرف اليدوي   | 2 977            | 2 193               |
| ، حسابات تسوية مرتقبة ً   | 95               | 95                  |
| ، رصيد الصرف  | 7 971            | 4 760               |
| المجموع   | 17 128           | 13 851              |
| ، رصيد الصرف اليدوي<br>، حسابات تسوية مرتقبة<br>، رصيد الصرف<br>المجموع | 977<br>95<br>971 | ,                   |

## .. مدخرات لتغطية المخاطر

غ مجموع المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره653 7 مليون دينار في موفى ديسمبر 2018، مقابل مليون دينار في موفى ديسمبر 2017، وهي تتوزع كما يلي :

|   | /     | (     |
|---|-------|-------|
| البيان                                  | 2018  | 2017  |
| ت للمخاطر العامة                        |       | -     |
| ت لإرصدة محاسبية عالقة                  | 1 407 | 1 224 |
| ت على عمليات الاختلاس                   | 647   | 318   |
| ت الإمتيازات لاحقة للعمل (*)            | 1 329 | 1 329 |
| ت على العمليات المسترابة بالفرع المركزي | 2 338 | 2 338 |
| ، على المراجعة الجبائية المعمقة         | -     | -     |
| ، على حصص أرباح                         | 881   | 881   |
| ، على عقلة تنفيذية                      | 531   | 531   |
| ت أخرى مخصصة                            | 520   | 520   |
| المجموع                                 | 7 653 | 7 141 |

#### ، الجدول التالي تركيبة الإمتيازات الاحقة للعمل:

| 2018   | البيان                              |
|--------|-------------------------------------|
| 726    | ات التأمين الجماعي للمتقاعدين       |
| ية 603 | ات منحة الاحالة علّى التقاعد الاضاف |
| 1 329  | المجموع                             |

لك ابتداءا من سنة 2017، اجراء ينص على منح المتقاعدين هدية الاحالة على التقاعد والتي تساوي عند نهاية الخدمة. قام البنك باحتساب مدخرات على هاته المنحة.

## الضريبة على دخل الشركات

وازنة سنة 2018، على نتيجة جبائية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 له الضريبة على الشركات وللفصل المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث أداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة. وأن الأداء لسنة 2018، قدر ب 210 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في قديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2018.

## أرباح وخسائر خارقة للعادة

تضيات الفصل 52 من قانون المالية لسنة 2018, وقع احتساب مساهمة ظرفية لفائدة ميز انية الدولة .%. نتج عن ذلك مساهمة تبلغ 000 5 دينار تتمثل في الأداء الأدنى المستوجب.

## ح رقم 12- الأموال الذاتية

الأموال الذاتية للبنك التونسي السعودي من558 140 ألف دينار في 31 ديسمبر 2017، 4 140 ألف دينار في 31 ديسمبر 2018، ويبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك:

| البيان                  | 2017/12/31 | الجلسة العامة<br>14/05/2018 | تغيرات | 2018/12/31 |
|-------------------------|------------|-----------------------------|--------|------------|
| ر المال                 | 100 000    | -                           | -      | 100 000    |
| اطيات قانونية           | 14 319     | -                           | -      | 14 319     |
| اطيات الصندوق الإجتماعي | 2 553      | -                           | -      | 2 553      |
| اطیات ذات نظام خاص      | 15 085     | -                           | -      | 15 085     |
| اطيات زيادةالقيمة       | 12 635     | -                           | -      | 12 635     |
| اطيات اختيارية أخرى     | 38 700     | -                           | -      | 38 700     |
| ع مرحلة €               | -44 955    | 2 222                       | -      | -42 733    |
| جة المحاسبية للسنة      | 2 222      | =_                          | -1 937 | 285        |
| المجموع                 | 140 558    | 2 222                       | -1 937 | 140 884    |

طبقا للائحة الثالثة للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 ماي 2018، تم توزيع النتيجة المحاسبية لسنة 2017 كالآتي: (الوحدة: ألف دينار)

| <br>ج مرحّلة            | -44 955 |
|-------------------------|---------|
| يجة المحاسبية لسنة 2017 | 2 222   |
| <b>ح مرخلة 2018</b>     | -42 733 |

#### مل النتائج المرحلة كالاتي:

| المجموع العام | استهلاكات مؤجلة | التغيرات المحاسبية | خسائر مرحلة | السنة |
|---------------|-----------------|--------------------|-------------|-------|
| 19 205        | 1 221           | 6 771              | 11 213      | 2012  |
| 19 954        | 1 251           |                    | 18 703      | 2013  |
| 3 752         | 1 375           | -                  | 2 377       | 2014  |
| 7 666         | 1 468           | - 400              | 6 598       | 2015  |
| 1 858         | 2 034           | - 176              | -           | 2016  |
| -7 480        | -               | - 109              | -7 371      | 2017  |
| - 2 222       | -               |                    | - 2 222     | 2018  |
| - 42 733      | 7 349           | 6 086              | 29 298      | نموع  |

## .1. رأس المال

ن رأس مال البنك التونسي السعودي من 000 000 1 سهم تبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار وزع كالأتي:

| البيان                          | العدد     | المبلغ      | %         |
|---------------------------------|-----------|-------------|-----------|
| اهمون تونسيون مقيمون:           | '         |             | '         |
| لة التونسية                     | 492 499   | 49 249 900  | % 49,2499 |
| ندوق التقاعد والحيطة الاجتماعية | 3 750     | 375 000     | % 0.375   |
| يوان الوطني للسياحة التونسية    | 1 250     | 125 000     | % 0.125   |
| مركة التونسية للأنشطة البترولية | 1 250     | 125 000     | % 0.125   |
| نس الجوية                       | 1 250     | 125 000     | % 0.125   |
| غزينة العامة                    | 1         | 100         | % 0.0001  |
| مساهمون أجانب غير مقيمون:       |           |             |           |
| ولة المملكة العربية السعودية    | 500 000   | 50 000 000  | % 50      |
| المجموع                         | 1 000 000 | 100 000 000 | %100      |

## توضيح رقم 13 - تعهدات وكفالات خارج الموازنة

## التعهدات الممنوحة

الي التعهدات والكفالات الممنوحة 469 271 ألف دينارفي نهاية 2018 ، مقابل 628 255 ألف منة 2017 ، وهي مفصلة كالأتي :

(الوحدة: ألف دينار)

|                 | (3.  |
|-----------------|--|
| 2018            | 2017   |
| I. <del>e</del> | -  |
| 95 046          | 70 033   |
| 4 194           | 20 498   |
| 72 041          | 64 784   |
| 188             | 313  |
| 100 000         | 100 000  |
| 271 469         | 255 628  |
|                 | -<br>95 046<br>4 194<br>72 041<br>188<br>100 000 |

## التعهدات المستلمة

تعهدات المستلمة 887 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2018، مقابل863 379 ألف دينار محساب سنة 2018، مقابل863 ألف دينار محساب سنة 2017.

التعهدات المستلمة الضمانات الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان                              | 2018    | 2017    |
|-------------------------------------|---------|---------|
| مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة | 554 887 | 379 863 |
| تمويل مقبولة                        | -       | -       |
| المجموع                             | 554 887 | 379 863 |

## توضيح 14 \_ حساب النتائج

## . تطور الإيرادات البنكية الصافية

) الإيرادات البنكية الصافية في 31 ديسمبر 2018، لتبلغ 760 50 ألف دينار مقابل 43 505 ألف عند إقفال 2017، أي بزيادة نسبة %16.7 و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

| :      | 2010                                 | 2017  |
|--------|--------------------------------------|---|
| مدخره  | 2018                                 | 2017  |
| 1.1.14 | 53 229                               | 41 556  |
| 1.1.14 | 403                                  | 341   |
| 2.1.14 | 15 524                               | 13 144  |
| 3.1.14 | 7 417                                | 5 537   |
| 4.1.14 | 11 050                               | 8 664   |
| 5.1.14 | -36 863                              | -25 737   |
|        | 50 760                               | 43 505  |
|        | 1.1.14<br>2.1.14<br>3.1.14<br>4.1.14 | 53 229 1.1.14<br>403 1.1.14<br>15 524 2.1.14<br>7 417 3.1.14<br>11 050 4.1.14<br>-36 863 5.1.14 |

## .1. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

نموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخر 632 55 ألف دينار في نهاية 2018 مقابل 41 897 الف ي نهاية 2017، كما يبينها الجدول التالي:

| ()            | دينا | ألف | وحدة: أ | (14 |
|---------------|------|-----|---------|-----|
| $\overline{}$ | **   |     |         |     |

| البيان                      | 2018   | 2017   |
|-----------------------------|--------|--------|
| تأخير على القروض            | 4 095  | 2 970  |
| على قروض طويلة المدى        | 9 627  | 8 278  |
| على قروض متوسطة المدى       | 14 729 | 10 900 |
| على قروض االإيجار المالي    | 332    | 307    |
| على القروض بالعملة الأجنبية | 1 535  | 1 465  |
| قروض موسم فلاحي             | 520    | 392    |
| على قروض تمويل المخزون      | 724    | 515    |
| على قروض تمويل المحصول      | 32     | 50     |
| تسبقات على تصدير            | 375    | 310    |
| تسيل الديون الإدارية        | 4 408  | 2 381  |
| على قروض معدات فلاحية       | 26     | 6      |
| ات على عمليات مع الخارج     | 494    | 194    |
| ات على عمليات محلية         | 4 044  | 3 162  |
| على حسابات جارية مدينة      | 9 540  | 7 043  |
| على قروض غير قابلة للتعبئة  | 1 938  | 1 164  |
| تسبقات حسابات طويلة المدى   | 359    | 507    |
| تسبقات قسائم الصندوق        | 104    | 41     |
| ي فواند القروض              | 52 881 | 39 685 |
| على قروض لأجل بين البنوك    | 81     | 39     |
| لقروض يوم بيوم بين البنوك   | 322    | 202    |
| ي فواند التوظيفات           | 403    | 241    |
| باع فوائد معلقة             | 347    | 1 971  |
| وع                          | 53 632 | 41 897 |

#### .2.1.1 عمولات

غ مجموع العمو لات 524 15 ألف دينار إلى نهاية 2018، مقابل 144 13 ألف دينار عند إقفال حسابات 201، وتتفصل على النحو الأتي:

(الوحدة: ألف دينار)

|   | . ,         | (3:         |
|---|-------------|-------------|
|   | ديسمبر 2018 | دیسمبر 2017 |
| العمولات                                  | 15 524      | 13 144      |
| عمولات الدراسة                            | 1 368       | 846         |
| عمولات التعهد                             | 196         | 125         |
| عمولات إعداد الملفات                      | 179         | 176         |
| عمولات على نشاط التّجارة الخارجيّة        | 1 336       | 1 132       |
| عمولات على الحسابات المدينة               | 1 214       | 1 866       |
| عمولات على استخلاص الشيكات بمقتضى انذار ا | 3 203       | 3 105       |
| عمولات على الالتز امات بالتوقيع           | 2 801       | 2 204       |
| عمولات على نشاط التّقديات                 | 1 228       | 859         |
| عمولات مسك الحساب                         | 1 483       | 890         |
| عمولات نشاط الاستغلال القصير المدى        | 541         | 426         |
| عمولات تأمينات " سليم"                    | 79          | 95          |
| عمو لات التوظيف بالصندوق الجماعي المختلط  | 46          | 43          |
| عمولات الوساطة لتوظيفات رقاع الخزينة      | 100         | 121         |
| عمولات أخرى                               | 1 750       | 1 256       |

## 3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 7417 ألف دينار لسنة 2018، مقابل 537 5 ألف دينار لسنة 2018، مقابل 537 ألف دينار لسنة 2017، وتشتمل على الحسابات التالية:

(الوحدة: ألف دينار)

|   | . "   | . الك ديد ( |
|---|-------|-------------|
| بيان                                      | 2018  | 2017        |
| إند على رقاع الخزينة القابلة للتنظير      | 2 304 | 3 782       |
| مافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة      | 4 866 | 1 637       |
| باح مسجلة على ىتفويت رقاع الخزينة المنظرة | _     | 118         |
| ترجاع مخصصات                              | 247   |             |
| مجموع                                     | 7 417 | 5 537       |

## .4.1.1 أرباح محفظة الإستثمار

غ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 11.1 م د لسنة 2018 مقابل 8.7 م لسنة 2017، وتقدم كما يلي: (الوحدة: ألف دينار)

| بان                                 | 2018   | 2017  |
|-------------------------------------|--------|-------|
| باح المساهمات                       | 5 657  | 4 390 |
| ندرقاع الخزينة المنظرة أسهم إستثمار | 3 810  | 2 477 |
| اند/ قروض سندية جبرية               | 1 364  | 1 438 |
| ، الحضور                            | 219    | 359   |
| جموع                                | 11 050 | 8 664 |

صص الأرباح 5,7 م د في نهاية ديسمبر 2018، مقابل 4.4 م د في نهاية ديسمبر 2017، و تتأتى من الشركات التّالية:

|  | (الوح |       |
|--|-------|-------|
|  | 2018  | 2017  |
| لة استخلاص الديون                          | 1 700 | 1 000 |
| ة منتزه طبرقة                              | 394   | 788   |
| كة التونسيّة السعوديّة للمساهمة والاستثمار | 30    | 0     |
| ة تونس سنتر                                | 150   | 150   |
| ة طانكماد لتخزين المحروقات                 | 3 200 | 2 200 |
| كات الإخرى                                 | 183   | 252   |

5 657

4 390

## 5.1. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

، مجموع هذا البند، والبالغ 863 36- ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

|         | (الوحدة : ألف دينار)                                   |
|---------|--|
| 2018    | 2017   |
| -13 709 | -7 442   |
| -90     | -4   |
| -90     | -4   |
| -278    | -164   |
| -5      | <b>-</b> 94  |
| -17 648 | -15 093  |
| -4 507  | -2 909   |
| -22 160 | -18 096  |
| -1      | -21  |
| -624    | -10  |
| -36 863 | -25 737  |
|         | -13 709 -90 -90 -278 -5 -17 648 -4 507 -22 160 -1 -624 |

## 2. أعباء الإستغلال العام

بمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2018، ما قدره 433 9- ألف دينار يكون تفصيلها كالآتي :

|                                   |        | (الوحدة ، العاديدر)      |
|-----------------------------------|--------|--------------------------|
|                                   | 2018   | 2017                     |
| دمات خارجية                       | -1 265 | -936                     |
| دمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف | -2 114 | -2 014                   |
| ئرية وصيانة وتأمين                | -2 897 | -2 404                   |
| استغلال المختلفة                  | -2 622 | -1 032                   |
| و الضّر ائب                       | -535   | -408                     |
| ع                                 | -9 433 | -6 794                   |
| عرية وصيانة وتأمين                |        | -2 897<br>-2 622<br>-535 |

## 3. أجور وتكاليف إجتماعية

جموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 179 22- ألف دينار في 31 ديسمبر 2018، يبينها لل الآتي :

| ( | دىنار | ألف | • | الوحدة | ) |
|---|-------|-----|---|--------|---|
|   |       |     |   |        |   |

|  |         | () )    |             |
|--|---------|---------|-------------|
|  | 2018    | 2017    |             |
|  | -16 376 | -14 483 | 2004 750500 |
| جتماعية                                    | -4 922  | -4 175  |             |
| ذرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالح إجتماعية) | -881    | -896    |             |
| 3  | -22 179 | -19 554 |             |

## 4. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

ل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2018، كالآتي:

|                                  |         | (الوحدة: ألف دينار) |
|----------------------------------|---------|---------------------|
| البيان                           | 2018    | 2017                |
| سات على المستحقات فيها مشكوك     | -19 699 | -21 509             |
| سات لمخاطر عامة /مستحقات         | -194    | -                   |
| ع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها | 16 669  | 8 471               |
| على مستحقات تم التفويت فيها      | -8 910  | -718                |
| سات لمخاطر جماعية /مستحقات       | -2 414  | -808                |
| ع تخصيصات المستحقات المرتبطة     | 1       | 227                 |
| سات على المستحقات المرتبطة       | -638    | -350                |
| <u> جموع</u>                     | -15 185 | -14 687             |
|                                  |         |                     |

## ج. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

نصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

|   |      | (3 -   |
|---|------|--------|
| البيان                                    | 2018 | 2017   |
| بات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار * | -182 | -1 772 |
| لة المساهمات**                            | -    | 2 441  |
| ع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات           | 15   | 113    |
| موع                                       | -167 | 782    |
|   |      |        |

## ). مخصصات الإستهلاكات والإطفاءات

ي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات 360 2- ألف دينار سنة 2018 مقابل 372 2- ألف أوقال سنة 2017 مقابل 372 2- ألف أوقال سنة 2017. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

| یان   | 2018         | 2017   |
|---|--------------|--------|
| لإطفاءات مصاريف دراسة                           | -56          | -56    |
| لإطفاءات برمجيات إعلامية                        | -311         | -414   |
| صور و فیدیو                                     | -4           | -      |
| لإستهلاكات بناءات المقر                         | -50          | -51    |
| لإستهلاكات فرع صفاقس                            | -16          | -16    |
| لإستهلاكات أجهزة و معدات                        | -2           | -2     |
| لإستهلاكات معدات نقل                            | -68          | -68    |
| لإستهلاكات معدات إعلامية                        | -637         | -564   |
| لإستهلاكات معدات مكاتب                          | -55          | -59    |
| إستهلاكات أثاث مكاتب                            | <b>-</b> 52  | -54    |
| لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات                 | <b>-</b> 496 | -455   |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس                  | -4           | -4     |
| لاستهلاكات الترتيبات فرع سوسة                   | -4           | -5     |
| لستهلاكات الترتيبات فرع نابل                    | -6           | -28    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت                  | -14          | -39    |
| لستهلاكات الترتيبات فرع المنستير                | -21          | -24    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فاسطين            | -25          | -29    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة                   | -29          | -29    |
| ر<br>لاستهلاكات الترتيبات فرع منوبة             | -22          | -23    |
| لستهلاكات الترتيبات فرع القيروان                | -50          | -49    |
| لستهلاكات الترتيبات فرع قابس                    | -21          | -20    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن                  | -24          | -23    |
| لستهلاكات الترتيبات فرع أريانة                  | -25          | -25    |
| لستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة                 | -20          | -20    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين                  | -25          | -25    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج                 | -23          | -22    |
| إستهلاكات الترتيبات فرع سهلول سوسة              | -30          | -30    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر                  | -31          | -29    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع المهدية                | -27          | -27    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2                | -33          | -32    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال             | -34          | -34    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني               | -31          | -31    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع حلق الوادي             | -36          | -37    |
| لإستهلاكات الترتيبات فرع حمام النف              | -30          | -30    |
| لاستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية سوسة       | -1           | -1     |
| لستهلاكات الترتيبات فرع المركز العمراني الشمالي | -19          | -13    |
| ر<br>لإستهلاكات الترتيبات فرع المرسى            | -31          | -4     |
|   | -2 360       | -2 372 |

## . إيرادات إستغلال أخرى

رادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 83 ألف دينار في نهاية 2018 مقابل 72 ألف دينار عند تاريخ ، 2017 على البنود التالية:

|                 |      | (الوحدة : ألف دينار) |
|-----------------|------|----------------------|
| البيان          | 2018 | 2017                 |
| مختلفة          | 7    | -                    |
| ى قروض الموظفين | 76   | 72                   |
| <u> </u>        | 83   | 72                   |

## أرباح وخسائر عادية أخرى

## هذا البند على النحو التالي:

|                        |        | (الوحدة: ألف دينار) |
|------------------------|--------|---------------------|
| البيان                 | 2018   | 2017                |
| ع مدخرات على المخاطر   | 11     | 9 957               |
| مات مدخرات على المخاطر | -329   | -1 156              |
| مرتبطة بسنوات فارطة    | -1 206 | -7 398              |
| رتبطة بسنوات فارطة     | 500    | 542                 |
| على الخزينة            | 58     | 55                  |
| لى الخزينة             | -37    | -25                 |
| ستثنائية               | 36     | 27                  |
| استثنائية              | -51    | -563                |
| بموع                   | -1 018 | 1 440               |
|                        | An An  |                     |

#### توضيح رقم 15 - جدول التدفقات النقدية

ت التدفقات المالية للبنك التونسي السعودي مبلغ 625 57- ألف دينار في 31 ديسمبر 2018، مقابل270 55- دينار في نهاية 2017، مقابل270 55- دينار في نهاية 2017

| البيان  | 2018    | 2017    |
|---|---------|---------|
| ت النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال | -23 052 | 81 597  |
| ت النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار | 13 719  | -65 959 |
| ت النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل   | 6 978   | 50      |
| بع  | -2 355  | 15 688  |

#### :1.1. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

شتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفو عات الأتية:

|         | (الوحدة : ألف دينار  |
|---------|--|
| 2018    | 2017   |
| 81 147  | 62 402   |
| -53 915 | -32 314  |
| -31 197 | 11 660   |
| -48 365 | -79 526  |
| 22 961  | 90 885   |
| 32 174  | 38 726   |
| -20 451 | -15 227  |
| -5 192  | 5 160  |
| -216    | -169   |
| -23 052 | 81 597   |
|         | 81 147<br>-53 915<br>-31 197<br>-48 365<br>22 961<br>32 174<br>-20 451<br>-5 192<br>-216 |

#### 2.1. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

ستمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات والدفو عات التالية: (الوحدة: ألف دينار)

| 2018   | 2017                      |
|--------|---------------------------|
| 5 948  | 5 391                     |
| 11 326 | -68 298                   |
| -3 555 | -3 052                    |
| 13 719 | -65 959                   |
|        | 5 948<br>11 326<br>-3 555 |

#### 3.1: التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تُنتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات والدفو عات الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

| البيان   | 2018                                     | 2017 |
|--|--|------|
| دار أسهم                                       | 11 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 12 1 | 110  |
| ناع / إنخفاض الموارد الخصوصية                  | 6 978                                    | -60  |
| فقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل | 6 978                                    | 50   |

# تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المالية المختومة في 31 حيسمبر 2018

إت السادة المساهمين بالبنك التونسي السعودي

تقرير حول تدقيق القوائم المالية

لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي السعودي والتي تشتمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2018 وقائمة النتائج للمنة المنتهية في ذلك التاريخ، عاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية. تبين هاته القوائم المالية مجموع مصافية بعد الاستهلاكات والمدخرات بقيمة 834 863 ألف دينار وربح صافي قدره 285 ألف دينار.

نا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من كافة النواحي الجوهرية، على المالية للبنك التونسي السعودي كما هي في 31 ديسمبر 2018 ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

الرأي

عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات عن تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون نك التونسي السعودي وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، توفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية لتكوين أساساً لرأينا.

#### للحظات

أثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » بلغت 11 700 الف دينار بعنوان المساهمات. و يمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2018–2022. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 948 3 ألف دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة المضمنة بالمخطط التشغيلي.

خلال سنة 2013 تم الكشف عن عمليات مسترابة تخص حسابات بعض حرفاء الفرع المركزي. وقد صدرت أحكام ضد البنك في بعض القضايا وبعض القضايا الأخرى لازالت جارية. وعلى إثر ذلك قام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 2338 ألف دينار لتغطية المخاطر. ولا تزال الأبحاث والتحريات جارية سواء على المستوى القضائي أو على مستوى المصالح الداخلية للبنك إلى تاريخ الإدلاء برأينا في خصوص بعض القضايا التي لم يصدر بشأنها أحكام بعد.

لبقا لمقتضيات منشوري البنك المركزي عدد12-2015 و05-2018، انتفع بعض حرفاء البنك من شركات الناشطة في القطاع السياحي بالإجراءات الاستثنائية المضمنة بالمنشورين السابق ذكرهما مما أدى عدم تسجيل مخصصات بقيمة 053 3 ألف دينار.

لمى اثر خلاف جد بين البنك و المزود SAB حول البرمجية البنكية قام هذا الأخير بإيقاف العمل وقد دت وحدات البنك عديد التحفظات خاصة مع ملاءمة البرمجية للتشريع التونسي. و في هذا الاطار قامت إدارة العامة بجلسات عمل مع المزود وقد عبر على اثرها هذا الأخير عن استعداده لمواصلة المشروع و بية حاجيات وشروط البنك طبقا لبرنامج عمل تعهد به و سيعرض على البنك للدراسة و ابداء الراي. و جدر الإشارة ان مجموع المصاريف المتعلقة بالبرمجية البنكية و المسجلة بالمحاسبة تحت عنوان أصول بتة في طور الإنشاء بلغت في تاريخ تدخلنا 685 2 ألف دينار.

مت مصالح البنك بتخصيص مدخرات على شركة « اسمنت قرطاج » المصنفة ضمن المستحقات على مت مصالح البنك بتخصيص مدخرات على مجموعة « الكرامة القابضة » والتي تمر بصعوبات مالية .وقد نت هذه المدخرات 3416 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2018، أي بنسبة 20 بالمئة من مجموع عهدات تم تضمينها ضمن المدخرات الجماعية و قد اعتمد البنك هذا التمشي تبعا لاتفاق بين البنوك مولة تحت اشراف البنك المركزي التونسي و ذلك للجدوى الاقتصادية للشركة وسبل تمويلها في فترة إعادة عيلها.

قامت مصالح البنك بعملية الجرد العيني للأصول الثّابتة بتاريخ 31 ديسمبر 2018، إلا أن هذه العملية اقتصرت على المقر الإجتماعي للبنك بما في ذلك الفرع الرئيسي والمركز الفرعي بأريانة وقد استثنت بذلك جميع الفروع الاخرى والأصول الثابتة غير المادية وذلك خلافا لمقتضيات الفصل 17 من القانون عدة 12 لسنة 1996 والمتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات.

## ات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2018

س الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.

حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات على ما ورد في هذا التقرير.

كام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية،فان مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في البنك التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في ير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تتاقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال تقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنادا إلى العمل المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

ما نذكره في هذا الصدد.

## ت مجلس الإدارة عن القوائم المالية

) الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها لبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

. القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك التونسي السعودي على العمل كمنشأة والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك التونسي السعودي أو إيقاف يعدم وجود أي بديل واقعى آخر سوى القيام بذلك.

عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك التونسي السعودي

## سؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

دافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية لل بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات مادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.

 تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

لك الأمور التي تم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة للبنك التونسي السعودي، مجال و روزنامة أعمال ق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي ناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

## تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

لار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء مبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

## - فعالية نظام الرِّقابة الداخلية

بأحكام الفصل 3 من قانون 117 -94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرِّقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن قاحداث وتنفيذ نظام الرِّقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس

لى مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة لنظام الرِّقابة الداخلية. ولقد قمنا بمد الإدارة ومجلس الإدارة حول الرِّقابة الدِّارية، المالية والمحاسبية.

## - مطابقة مسك حسابات الأوراق المائية للقوانين الجاري بها العمل

حكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 – 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها.

ولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

متنادا إلى الأعمال التي اعتبرناها ضرورية، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الأوراق المالية مادرة عن البنك مع القوانين الجاري بها العمل.

تونس، في 02 أفريل 2019

مراقبي الحسابات

نادرة سمار الجلاصي مكتب نادرة سمار الجلاصي زياد خديم الله شركة أعمال التدقيق والإستشارة

# تقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصلين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 475-48)

## للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2018

#### سادة المساهمين،

همة مراقبة الحسابات وطبقا لأحكام الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات والفصل 62 من القانون ، يشرفنا إحاطتكم علما أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن البنك التونسي السعودي قام باتفاقيات تنص لل المذكورة أعلاه.

لياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات محيحة في القوائم المالية.

مولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات والعمليات، ولكن علامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا نا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

## ن وقعت في <u>2018</u>:

## اتفاقيات تفويت مستحقات مبرمة مع التونسية السعودية للإستخلاص:

مضاء عقود تفويت مجموعة مستحقات بين البنك التونسي السعودي والشركة التونسية السعودية الاص:

أد الأول بتاريخ 07 فيفري 2018، حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة ركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 362.785 د و عليها مجموع فوائد جلة بقيمة 111.543 د و مخصصات بقيمة 251.241 د و مخصصات بقيمة 251.241 د و مخصصات بقيمة 251.241 د .

قد الثاني بتاريخ 28 سبتمبر 2018 , حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات ئدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 546.783 د و عليها مجموع فوائد

ؤجلة بقيمة 188.450 د و مخصصات بقيمة 358.333 د. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي مبلغ جملي 23 دينار.

لعقد الثالث بتاريخ 10 نوفمبر 2018, حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت في مستحقات لفائدة لشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 5.092.706 د و عليها مجموع فوائد وجلة بقيمة 2.950.445 د و مخصصات بقيمة 2.142.261 د. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي ي بمبلغ جملي 01 دينار.

لعقد الرابع بتاريخ 31 ديسمبر 2018, حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتغويت في مستحقات لفائدة الشركة التونسية السعودية للاستخلاص والتي تبلغ قيمة التعهدات 3.116.920 د و عليها مجموع فوائد مؤجلة بقيمة 466.587 د و مخصصات بقيمة 2.650.333 د. وقعت عملية التغويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي 35 دينار.

## ات وقعت في السنوات الفارطة وبقيت سارية المفعول في 2018

## اتفاقية توزيع أعباء التصرف الجبائي:

ماء محضر اتفاق بين البنك التونسي السعودي والشركات التالية :الشركة التونسية السعودية للمساهمات الت (TSP)، شركة التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار وشركة منتزه طبرقة. قدرت اتعاب المتعلقة بإتمام هذه المهمة ب 000 15 دينار سنويا يقع صرفها من بنك التونسي السعودي وتتوزع بين بقية الشركات وفقا للملحق الممضى في 01 جانفي 2016 على النحو

| ، البنك التونسي السعودي                                    | 7500 دينار  |
|--|-------------|
| · التونسية السعودية للمساهمات والتوظيفات                   | 1 875 دينار |
| ، التونسية السعودية للاستخلاص                              | 1 875 دينار |
| <ul> <li>التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار</li> </ul> | 1 875 دينار |
| ة منتزه طبرقة  | 1 875 دينار |
| - هنره حبرت  |             |

#### فاقية كراء مكاتب لاستعمال مهني:

عقد كراء بين البنك التونسي السعودي والتونسية السعودية للاستخلاص بتاريخ 04 نوفمبر 2016 وقع اريخ 08 مارس 2018 يضع المالك, بموجب هذا العقد, على ذمة المستأجر محل (متكون بالأساس من المئن بالطابق الارضي لمبنى التونسية السعودية للاستخلاص بمقابل 240 40 دينار (157.5 دينار عي السنة تدفع اول كل ثلاثي.

العقد لمدة سنة ابتداء من 01 سبتمبر 2016 إلى 31 أوت 2017، ويقع تجديده بطريقة ضمنية.

# انتفاع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج بقرض من البنك التونسي السعودي:

دير العام السيد جمال الدين بالحاج منذ 19 أكتوبر 2016، بقرض يبلغ 000 120 دينار على 10 ينسبة فائض %7.75 TMM + 0.75

يص هاته العملية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2016.

# اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "كنوز":

نك اتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف

#### هاتان الاتفاقيتان:

اقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميّا بنسبة 0,25 % من الأصول الصّافية للصّندوق.

اقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف رعه. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق ونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,35 %من الأصول الصافية للصندوق شترك للتوظيف "كنوز "ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي معودي / جاري الاكتتابات الجملية الصافية من الإسترجاعات.

## اتفاقيات مبرمة مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ":

بنك بإبرام اتفاقيات مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر "الحفاظ" تتمثل في:

تتعلّق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" وسنداتها ويتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0,15 % من عنافية للشركة تحتسب يوميا.

توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعه يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميا 0,25 % من الأصول الصافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات بوساطة البنك التونسي السعودي/ جاري الاكتتابات الجملية الصافية من الإسترجاعات.

## قيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "افاق":

إتفاقيتين مع التونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف

#### تان الاتفاقيتان:

، يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" لديه. مقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميّا بنسبة 0,2 % من الأصول الصّافية للصّندوق.

غ يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" في مختلف ". ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق يه السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,4 % من الأصول الصّافية للصندوق المشترك يف "افاق" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي ي الاكتتابات الجملية الصافية من الإسترجاعات.

# اقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز":

، إتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف

#### هاتان الاتفاقيتان:

بة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" لديه. لمقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميّا بنسبة 0,2 % من الأصول الصّافية للصّندوق.

نة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف مه. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق سية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,3 % من الأصول الصّافية للصندوق

شترك للتوظيف "الامتياز" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك ينسى السعودي / جاري الاكتتابات الجملية الصافية من الإسترجاعات.

اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "وفاء":

نك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف

#### ، هاتان الاتفاقيتان:

قية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" لديه. المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميّا بنسبة 0.15 % من الأصول الصّافية للصّندوق.

قية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق نسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,25 % من الأصول الصّافية للصندوق شترك للتوظيف "وفاء" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي عودي / جاري الاكتتابات الحملية الصافية من الإسترجاعات يقع اقتسامها مع التونسية السعودية للوساطة بنسبة الاكتتابات.

#### ات البنك تجاه المسيرين:

#### التزامات:

تم تحديد الراتب الشهري الخام للسيد المدير العام بمقتضى قرار الوزير الأول بتاريخ 10 ديسمبر 2013. يتمتع المدير العام بسيارة ويتحمل البنك جميع المصاريف المتعلقة بها.

وقع إسناد مكافآت حضور سنوية إلى أعضاء مجلس الإدارة بحساب 600 6 دينار صافية من الآداءات لكل عضو حسب محضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 24 ماي 2017.

وقع إسناد مكافآت إلى أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق أو اللجنة التنفيذية للقروض أو لجنة المخاطر أو لجنة التعيينات و التاجير وعن كل اجتماع بعنوان الحضور في اجتماعات اللجان السابق ذكرهم وذلك بحساب 2000 دينار صافية من الآداءات لكل عضو.

## المبالغ المتعلقة بالالتزامات حسب القوائم المالية

التزامات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية لسنة 2018، في:

ت رواتب ومكافئات المدير العام السيد جمال الدين بالحاج عبد الله مجموع 336 155 دينار سنة 2018، ق بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

| المبلغ الخام للأعباء في<br>2018/12/31 | الخصوم في 2018/12/31                            |
|---------------------------------------|---|
|                                       |   |
| 80 870                                | -   |
| 5 000                                 | -   |
| 9 950                                 | 9 950   |
|                                       |   |
| 54 273                                | 54 273  |
| 5 243                                 | -   |
| 155 336                               | 64 223  |
|                                       | 2018/12/31  80 870  5 000  9 950  54 273  5 243 |

مثل هذا المبلغ المنحة المخصصة من قبل البنك لتغطية تكاليف التأمين الجماعي.

لم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، اللجنة التنفيذية للقروض وفي المخاطر بدل الحضور في اجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

|                         |                       | س الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة<br>فة التنفيذية للقروض |
|-------------------------|-----------------------|--|
|                         | الأعباء في 2018/12/31 | الخصوم في 2018/12/31                                       |
| نيازات على المدى القصير | -                     |  |
| ضاء مستقلين             | 25 000                |  |
| ضاء غير مستقلين         | 170 000               |  |
| جموع                    | 195 000               |  |

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة بدل الحضور في اجتماعات المجلس كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

|                            | أعضاء مجلس الإدارة    |                      |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
|                            | الأعباء في 2018/12/31 | الخصوم في 2018/12/31 |
| امتيازات على المدى القصير: |                       |                      |
| أعضاء مستقلين              | 18 562                |                      |
| أعضاء غير مستقلين          | 78 500                | 132 000              |
| المجموع                    | 97 062                | 132 000              |

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية كما لم تفض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الاتفاقيات.

تونس، في 02 أفريل 2019

مراقبي الحسابات

نادرة سمار الجلاصي مكتب نادرة سمار الجلاصي

زياد خديم الله شركة أعمال التدقيق والإستشارة