



Bulletin Officiel

N° 5870 Vendredi 07 Juin 2019

www.cmf.tn

— 24^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

AVIS DE SOCIETES

EMPRUNT OBLIGATAIRE WIFAK INTERNATIONAL BANK SELON LES PRINCIPES DE LA FINANCE ISLAMIQUE 2019-1

WIFAK INTERNATIONAL BANK 2-11

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS

BEST LEASE 12-14

AUGMENTATIONS DE CAPITAL

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH - 15-19

SOCIETE LAND'OR 20-25

BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA - 26-31

EMISSIONS D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING « TLF 2019-1 » 32-37

ATTIJARI LEASING « 2019-1 » 38-42

COMMUNIQUEES DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 43

SOTETEL 44

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

ARTES 45

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 46

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 47-48

INFORMATION POST AGO-AGE

AIR LIQUIDE TUNISIE - AGO - 49-52

AIR LIQUIDE TUNISIE - AGE - 53

SOMOCER - AGO - 54-59

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

60-61

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- SOTETEL

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers relatifs à l'exercice 2018 de l'émetteur tels qu'approuvés par l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2019 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 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 Wifak International Bank selon les principes de la finance islamique 2019-1 »

I. Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Wifak International Bank réunie le 25/12/2018, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires selon les principes de la finance islamique et/ou Sukuk islamiques pour un montant global de 150 Millions de Dinars, à émettre dans un délai maximal de 3 ans, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux, les modalités et les conditions de ces émissions selon la situation du marché financier.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 29/03/2019, a décidé d'émettre un ou plusieurs emprunts et de déléguer le pouvoir à la Direction Générale de fixer le montant ainsi que les caractéristiques de l'émission et ce, pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale, réunie le 10/04/2019 a décidé d'émettre un emprunt obligataire selon les principes de la finance islamique, tel qu'approuvé par le comité charaïque de la banque en date du 19/04/2019 ayant les conditions suivantes :

Montant : 10 MDT susceptible d'être porté à 20 MDT ;

| Catégories | Durée | Taux de profit estimé ¹ | Amortissement par obligation |
|------------|-------|---|--|
| A | 5 ans | Taux estimé : 10,25% Complément variable : 0,25% | Amortissement trimestriel constant à partir du 1 ^{er} trimestre |
| B | 5 ans | Taux estimé: 10,50% Complément variable : 0,25% | Amortissement Annuel Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| C | 7 ans | Taux estimé: 10,75% Complément variable : 0,25% | Amortissement semestriel constant à partir du 1 ^{er} semestre |
| D | 7 ans | Taux estimé: 11,00% Complément variable : 0,25% | Amortissement Annuel Constant par 1/7 à partir de la 1 ^{ère} année. |

¹ La rémunération de ces obligations est composée d'une partie fixe payée et d'un complément variable. Elle est adossée à un actif sous-jacent d'un portefeuille IJARA relatif à chaque maturité.

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt obligataire seront ouvertes le **10/05/2019** et clôturées au plus tard le **30/06/2019**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des obligations émises, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 10 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/06/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/06/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **31/07/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en profits. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **10/05/2019** aux guichets de Maxula Bourse-Intermédiaire en Bourse, Rue du Lac Léman Centre Nawrez - 1053 Les Berges du Lac et aux guichets de toutes les agences de la Wifak International Bank ainsi que son siège Social, sis à l'avenue Habib Bourguiba, 4100, Médenine.

But de l'émission

L'émission d'un emprunt obligataire, selon les principes de la finance islamique, a pour finalité d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.

En outre, l'objectif de la présente émission est de :

- Satisfaire les demandes de la clientèle en matière de financements et réaliser les objectifs prévus ;
- Renforcer les ressources stables de la banque pour aboutir à un ratio de liquidité supérieur à 100% ;
- Financer le budget d'investissement. En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu durant les 3 prochaines années est de 150 millions de dinars.

- Suite -

II. Caractéristiques des titres émis

| | |
|---|---|
| Dénomination de l'emprunt | «Emprunt Obligataire Wifak International Bank selon les principes de la finance islamique 2019-1» |
| Nature des titres | Titres de créance émis selon les principes de la finance islamique. |
| Forme des obligations | Nominatives |
| Catégorie des titres | Ordinaires |
| Modalité et délais de délivrance des titres | Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par l'intermédiaire en Bourse Maxula Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie et la quantité y afférente. |
| Législation sous laquelle les titres sont créés | Les obligations sont soumises aux règles et textes régissant les obligations, soit « le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations ». |

Date de jouissance:

La date unique de jouissance en profits 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 **30/06/2019** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Rémunération annuelle :

La rémunération de ces obligations est composée d'une partie fixe et d'un complément variable. Elle est adossée à un actif sous-jacent d'un portefeuille IJARA relatif à chaque maturité dont le rendement sera partagé selon des clés de répartitions fixées au préalable.

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

La rémunération des obligations de la catégorie A est adossée à un portefeuille IJARA ayant un rendement moyen net estimé de **12%** et sera servi selon une clé de répartition de **85,42%** pour les porteurs des obligations et de **14,58%** pour les actionnaires.

Partie fixe : Il s'agit d'un taux de rémunération annuel brut estimé de **10,25%**, (soit un taux de rémunération trimestriel brut estimé à **2,5625%**) payable vers la fin de chaque trimestre, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque

- Suite -

- obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis.
- **Complément variable** : Chaque profit qui excède le rendement moyen net estimé de l'actif sous-jacent de 12% sera partagé selon les mêmes clés de répartition définies ci-haut 85,42% revenant aux porteurs des obligations et 14,58% revenant aux actionnaires.

A cet effet, le complément variable servi aux porteurs des obligations ne pouvant pas excéder un taux maximum brut de **0,25% payé annuellement** et calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits sont servis. Ainsi, le profit dépassant ce plafond, reviendra à la banque en tant que bonus au titre de la performance réalisée.

Par ailleurs, ce profit dépassant le plafond pourrait servir à la constitution d'un fonds de réserve permettant de couvrir la sous performance éventuelle du portefeuille IJARA.

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

La rémunération des obligations de la catégorie B est adossée à un portefeuille IJARA ayant un rendement moyen net estimé de 12% et sera servi selon une clé de répartition de 87,50% pour les porteurs des obligations et de 12,50% pour les actionnaires.

- **Partie fixe** : Il s'agit d'un taux de rémunération annuel brut estimé de 10,50% payable vers la fin de chaque année, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis.
- **Complément variable** : Chaque profit qui excède le rendement moyen net estimé de l'actif sous-jacent de 12% sera partagé selon les mêmes clés de répartition définies ci-haut 87,50% revenant aux porteurs des obligations et 12,50% revenant aux actionnaires.

A cet effet, le complément variable servi aux porteurs des obligations ne pouvant pas excéder un taux maximum brut de **0,25% payé annuellement** et calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis. Ainsi, le profit dépassant ce plafond, reviendra à la banque en tant que bonus au titre de la performance réalisée. Par ailleurs, ce profit dépassant le plafond pourrait servir à la constitution d'un fonds de réserve permettant de couvrir la sous performance éventuelle du portefeuille IJARA.

- Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans :

La rémunération des obligations de la catégorie C est adossée à un portefeuille IJARA ayant un rendement moyen net estimé de 12,5% et sera servi selon une clé de répartition de 86,00% pour les porteurs des obligations et de 14,00% pour les actionnaires.

- Suite -

- **Partie fixe** : Il s'agit d'un taux de rémunération annuel brut estimé de **10,75%**, (soit un taux de rémunération semestriel brut estimé à **5,3750%**) payable vers la fin de chaque semestre, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis.
- **Complément variable** : Chaque profit qui excède le rendement moyen net estimé de l'actif sous-jacent de **12,5%** sera partagé selon les mêmes clés de répartition définies ci-haut **86,00%** revenant aux porteurs des obligations et **14,00%** revenant aux actionnaires.

A cet effet, le complément variable servi aux porteurs des obligations ne pouvant pas excéder un maximum de **0,25% payé annuellement** et calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis. Ainsi, le profit dépassant ce plafond, reviendra à la banque en tant que bonus au titre de la performance réalisée.

Par ailleurs, ce profit dépassant le plafond pourrait servir à la constitution d'un fonds de réserve permettant de couvrir la sous performance éventuelle du portefeuille IJARA.

- Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans :

La rémunération des obligations de la catégorie D est adossée à un portefeuille IJARA ayant un rendement moyen net estimé de **12,5%** et sera servi selon une clé de répartition de **88,00%** pour les porteurs des obligations et de **12,00%** pour les actionnaires.

- **Partie fixe** : Il s'agit d'un taux de rémunération annuel brut estimé à **11,00%** payable vers la fin de chaque année, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis.
- **Complément variable** : Chaque profit qui excède le rendement moyen net estimé de l'actif sous-jacent de **12,5%** sera partagé selon les mêmes clés de répartition définies ci-haut **88,00%** revenant aux porteurs des obligations et **12,00%** revenant aux actionnaires.

A cet effet, le complément variable servi aux porteurs des obligations ne pouvant pas excéder un maximum de **0,25% payé annuellement** et calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les profits seront servis. Par ailleurs, ce profit dépassant le plafond pourrait servir à la constitution d'un fonds de réserve permettant de couvrir la sous performance éventuelle du portefeuille IJARA.

Amortissement et remboursement

Les obligations émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement trimestriel constant par un vingtième de la valeur nominale, soit **5 DT** par obligation

- Suite -

cet amortissement commencera au premier trimestre, suivant la date de clôture des souscriptions.

Les obligations émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à la première année, suivant la date de clôture des souscriptions.

Les obligations émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un amortissement semestriel constant par un quatorzième de la valeur nominale soit 7,143 DT par obligation. Cet amortissement commencera au premier semestre, suivant la date de clôture des souscriptions.

Les obligations émises relatives à la catégorie D feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un septième de la valeur nominale, soit 14,286 DT par obligation. Cet amortissement commencera la première année, suivant la date de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 30/06/2024 pour les catégories A et B, et le 30/06/2026 pour les catégories C et D.

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

Taux de Profit :

- Pour la catégorie A : taux estimé de 10,25% brut l'an (Taux trimestriel estimé : 2,5625%) et un complément variable de (0,25%) payé annuellement.
- Pour la catégorie B : taux estimé de 10,50% brut l'an et un complément variable de (0,25%) payé annuellement.
- Pour la catégorie C : taux estimé de 10,75% brut l'an (Taux semestriel estimé : 5,3750%) et un complément variable de (0,25%) payé annuellement.
- Pour la catégorie D : taux estimé de 11,00% brut l'an et un complément variable de (0,25%) payé annuellement.

Paiement : Le paiement des profits et le remboursement du capital dû, pour les différentes catégories de la présente émission, seront effectués comme ainsi :

Pour la catégorie A : Le paiement trimestriel des profits ainsi que le remboursement du capital seront effectués à terme échu, le 30 Septembre de l'année N, le 31 Décembre de l'année N, le 31 Mars de l'année N+1, et le 30 Juin de l'année N+1 et ce, à partir du 30 Septembre 2019. Le complément variable sera servi à terme échu, le 30 Juin de l'année N+1. Les paiements des profits, les remboursements du capital et le versement du

- Suite -

- complément variable seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.
- **Pour la catégorie B :** Le paiement annuel des profits, le remboursement du capital ainsi que le versement du complément variable seront effectués à terme échu, le **30 Juin de l'année N+1** et ce, à partir du **30 Juin 2020**.
Les paiements des profits, les remboursements du capital et le versement du complément variable seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.
- **Pour la catégorie C :** Le paiement semestriel des profits ainsi que le remboursement du capital seront effectués à terme échu, le **31 Décembre de l'année N** et le **30 Juin de l'année N+1** et ce, à partir du **31 Décembre 2019**. Le complément variable sera servi à terme échu, le **30 Juin de l'année N+1**.
Les paiements des profits, les remboursements du capital et le versement du complément variable seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.
- **Pour la catégorie D :** Le paiement annuel des profits, le remboursement du capital ainsi que le versement du complément variable seront effectués à terme échu, le **30 Juin de l'année N+1** et ce, à partir du **30 Juin 2020**.
Les paiements des profits, les remboursements du capital et le versement du complément variable seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Garantie : Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de l'emprunt : Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

Mode de placement :

Le présent emprunt obligataire est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à partir du **10/05/2019** à toute personne physique ou morale intéressées, auprès de Maxula Bourse-Intermédiaire en Bourse, sis au Rue du Lac Léman Centre Nawrez - 1053 Les Berges du Lac et aux guichets de toutes les agences de la Wifak International Bank ainsi que son siège Social, sis à l'avenue Habib Bourguiba, 4100, Médenine.

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

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

- Suite -

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 à la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Clause de remboursement anticipé

Les obligations émises dans le cadre du présent emprunt peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé portant sur toutes les obligations en circulation. Le remboursement se fera au gré de l'émetteur à la valeur nominale restant due à la date de sa réalisation augmentée des profits courus et non échus. Un avis d'information sera publié dans un journal quotidien de la place et dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis annonçant la date de mise en paiement des obligations remboursées par anticipation.

III. Renseignements généraux :

Intermédiaire agréé mandaté par la banque 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 de registre des obligations de l'emprunt «**Emprunt Obligataire Wifak International Bank selon les principes de la finance islamique 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 choisie et la quantité y afférente.

Marché des titres

A cette date, il n'existe pas de titres de même catégorie émis par l'émetteur et qui sont négociés sur le marché financier tunisien ou sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Wifak International Bank s'engage à charger l'intermédiaire en bourse «Maxula Bourse» de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire «**Emprunt Obligataire Wifak International Bank selon les principes de la finance islamique 2019-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing

La Wifak International Bank s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire «**Emprunt Obligataire Wifak International Bank selon les principes de la finance islamique 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

- Suite -

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.

Risques liés à l'émission du présent emprunt obligataire

- **Risque macroéconomique :** Selon les règles prudentielles régissant les banques et les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription à un emprunt obligataire dans des conditions macroéconomiques et de marché ardues pourraient continuer à avoir un effet néfaste significatif sur les conditions dans lesquelles progressent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque supporté par la Banque.
- **Risque lié au marché secondaire :** Les obligations sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.
- **Risque charaïque :** Ce risque peut découler de l'incapacité de l'émetteur de tenir ses engagements contractuels et rend ainsi le contrôle nul aux yeux de la chariaa. Ce qui pourrait nuire à la réputation de l'émetteur.

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 24 Avril 2019 sous le n°19-1026, du document de référence « Wifak International Bank 2019 » enregistré auprès du CMF en date du 15 Avril 2019 sous le n°19-002, des états financiers relatifs à l'exercice 2018 de la Wifak International Bank tels qu'ils seront approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 Avril 2018 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2019 pour tout placement sollicité après le 20 Juillet 2019.

La note d'opération et le document de référence « Wifak International Bank 2018 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Wifak International Bank , Avenue Habib Bourguiba, 4100, Médenine, Maxula bourse-Intermédiaire en Bourse, Rue du Lac Léman Centre Nawrez - 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

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

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

Emission de titres participatifs

**EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS
BEST LEASE**

Société Anonyme au Capital de 30.000.000 de dinars divisé en 30.000 000 actions de 1 Dinar chacune
Siège Social: 54, avenue Charles Nicolle Mutuelleville 1002 - Tunis
Registre de Commerce: B132611999
Matricule fiscal: 000MA 647746R

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

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'Épargne 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'Épargne selon les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **30 mars 2019** et clôturés au plus tard le **30 juin 2019**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

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

3. Objet de l'émission

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

- Suite -

4- But de l'émission

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

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

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

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

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

« إصدارات باسٹ ليز 2019-01 »

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

4. Prix de souscription et d'émission :

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

5. Date de jouissance en profits :

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

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

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

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

9. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année soit le 30/06/2026** à la valeur nominale.

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

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 9,5% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

- Suite -

1. Première partie de la rémunération

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

2. Deuxième partie de la rémunération

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

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

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

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

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

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

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

V. GARANTIE

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

VI. INFORMATION FINANCIERE

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

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

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

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

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

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

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

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers individuels et consolidés 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.

Société d'Articles Hygiéniques « SAH SA »

Société Anonyme au capital de 60.319.165 DT
divisé en 60.319.165 actions de nominal 1 DT entièrement libérées
Siège social : 5 Rue 8610, Zone industrielle La Charguia 1 –Tunis–

1. DECISION A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société SAH SA, tenue le **26/04/2019**, a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 5.026.597 DT pour le porter de 60.319.165 DT à 65.345.762 DT et ce, par l'émission de 5.026.597 actions nouvelles à émettre au prix de 10 DT l'action, soit 1 DT de nominal majorée d'une prime d'émission de 9 DT.

Ces actions seront souscrites selon la parité de **une (1) action nouvelle pour douze (12) actions anciennes** avec un rompu et seront libérées en totalité à la souscription. La société procédera à l'acquisition et l'annulation du droit de souscription rompu.

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2019.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au Conseil d'Administration tous les pouvoirs nécessaires pour la constatation et la réalisation de 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 de capital, le montant de l'augmentation du capital social peut être limité au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée.

2. CARACTERISTIQUES DE L'EMISSION :

La société SAH SA procédera à une augmentation de capital de 5.026.597 DT par souscription en numéraire et par émission de 5.026.597 actions nouvelles.

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

SAH procédera à l'acquisition et l'annulation d'un droit de souscription et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits de souscription sus mentionnée.

2.1. Prix d'émission des actions nouvelles :

Les actions nouvelles à souscrire à numéraire seront émises à un prix d'émission de 10 DT l'action, soit 1 DT de nominal majoré d'une prime d'émission de 9 DT.

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront libérées intégralement à la souscription.

- Suite -

2.2 - Droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 5.026.597 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription 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 **une (1) action nouvelle pour douze (12) 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 SAH SA 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.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 5.026.597 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du 01/01/2019.

2.3 - Période de souscription :

La souscription aux 5.026.597 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 une (1) action nouvelle pour douze (12) anciennes et ce, **du 16/05/2019 au 21/06/2019 inclus**.

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 montant de l'augmentation du capital social peut être limité au montant total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 3 769 948 DT, correspondant à 3 769 948 actions).

2.4 - Etablissements domiciliaires :

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH SA » exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 10 DT, représentant une valeur nominale de 1 DT majorée d'une prime d'émission de 9 DT.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront 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° 08 002 0006432007640 38 ouvert auprès de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » Agence Charguia conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

2.3 - 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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 21/06/2019 à 16H à MAC SA, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

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 MAC SA), 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 seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

2.4 - 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 l'intermédiaire en Bourse MAC SA en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

2.5 - Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 60.319.165 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

3 BUT DE L'EMISSION :

Cette augmentation permettrait la réalisation d'une partie des investissements envisagés par le Groupe dans le cadre de sa stratégie d'expansion géographique et de diversification.

4 RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES :

4.3 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 proportionnellement au nombre des 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 limitations, sauf exceptions légales.

4.4 Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en Bourse.

4.5 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.

- Suite -

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

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10.000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

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

2.3 Marché des titres :

Les actions de la société SAH SA sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

2.4 Cotation en Bourse des actions anciennes :

Les 60.319.165 actions anciennes composant le capital actuel de la société SAH SA inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **16/05/2019**, droits de souscription détachés.

2.5 Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire :

Les 5.026.597 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

2.6 Cotation en Bourse des droits de souscription :

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu **du 16/05/2019 au 21/06/2019 inclus**¹.

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

2.7 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.

2.8 Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007610108» durant la période de souscription préférentielle soit **du 16/05/2019 au 21/06/2019 inclus**².

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007610116» 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 MAC SA-Intermédiaire en Bourse.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de Bourse du **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 19-1028 en date du 30/04/2019, du document de référence « SAH-SA 2019 » enregistré par le CMF sous le N° 19-003 en date du 30/04/2019 et des états financiers individuels et consolidés 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 MAC SA - Intermédiaire en Bourse sis au Rue du Lac Constance –1053- Les Berges du Lac et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les états financiers individuels et consolidés de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 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.

Société « LAND'OR »

Société Anonyme au capital de 4 846 875 dinars divisé en 4 846 875 actions
de valeur nominal 1 dinar entièrement libérées
Registre de Commerce : B1112211997
Siège social : Bir Jedid – 2054 Khelidia Tunisie

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société LAND'OR SA tenue le **01/04/2019** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **5 452 935 dinars** pour le porter de **4 846 875 dinars à 10 299 810 dinars** en deux opérations simultanées de la manière suivante :

- Une augmentation de capital en numéraire d'un montant de **4 846 875 dinars avec maintien du droit préférentiel de souscription**, et ce, par la création de **4 846 875 nouvelles actions** ordinaires de valeur nominal de 1 dinar à souscrire en numéraire à raison **d'une (1) action nouvelle pour une (1) action ancienne, au prix d'émission de 8,250 dinars chacune**, soit 7,250 dinars de prime d'émission. Ladite AGE a décidé si les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :
 - Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne $\frac{3}{4}$ du montant de l'augmentation envisagée
 - Redistribuer entre les actionnaires les actions non souscrites
 - Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.
- Une augmentation de capital en numéraire d'un montant de **606 060 dinars, avec suppression du droit préférentiel de souscription**, et ce, par l'émission de **606 060 actions nouvelles** d'une valeur nominale 1 dinar, à émettre au prix d'émission de 8,250 dinars, soit une prime d'émission de 7,250 dinars. Ladite AGE a décidé de supprimer le droit préférentiel de souscription et de réserver l'augmentation de capital au profit du fonds d'investissement Maghreb Private Equity IV (MPEF IV).

Par ailleurs l'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour réaliser l'augmentation de capital et d'en fixer les modalités.

Le Conseil d'Administration du **05 Avril 2019** a décidé que les 5 452 935 actions porteront jouissance en dividende à partir du **1^{er} janvier 2019**.

- Suite -

BUT DE L'EMISSION

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- Financer les investissements de la société qui portent sur une extension de la capacité de production en Tunisie et l'installation d'une unité industrielle au Maroc ;
- Réduire l'endettement à court terme de la société et assainir son bilan financier ;
- Améliorer la trésorerie.

CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

Le capital social de la société LAND'OR sera augmenté de **5 452 935 dinars** répartis comme suit :

- **4 846 875 actions nouvelles** à souscrire en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription ;
- **606 060 actions nouvelles** à souscrire en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Les deux opérations possèdent les caractéristiques suivantes :

- Prime d'émission : 7,250 dinars
- Prix de souscription : 8,250 dinars
- Catégorie des actions : ordinaire
- Forme des actions : nominative

❖ Augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription

Le capital social sera augmenté de 4 846 875 dinars par la création de 4 846 875 actions nouvelles à souscrire en numéraire.

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de 8,250 dinars par action, soit 1 dinar de valeur nominale et 7,250 dinars de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire seront libérées intégralement lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 4 846 875 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription 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 **d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne**. 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. LAND'OR 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.

- Suite -

Période de souscription

La souscription aux 4 846 875 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 **d'une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne**, et ce du **20/05/2019 au 28/06/2019 inclus**¹.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires, et ce, du **01/07/2019 au 05/07/2019 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.

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.

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 3 635 156 dinars, correspondant à 3 635 156 actions).

Etablissements domiciliataires

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

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 8,250 dinars, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 7,250 dinars.

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 les comptes indisponibles n° 141 151 15300700086187 ouvert auprès de la Banque de l'Habitat agence Bir El Kassaa et n°059 030 00050087359070 ouvert auprès de la Banque de Tunisie, agence du siège, 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 Intermédiaires Agréés Administrateurs (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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **28/06/2019 à 17H** à AFC ou Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par AFC ou Tunisie Valeurs), Intermédiaires en Bourse, via l'Espace Adhérents 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 seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **28/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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 livraison des titres

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation (autre que celle délivrée lors de la souscription) portant sur le nombre de titres souscrits par Tunisie Clearing, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 4 484 687 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles souscrites (4 484 687 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} janvier 2019**.

❖ Augmentation de capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription

Conjointement à l'émission d'actions en numéraire avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription, le capital social sera augmenté d'un montant de 606 060 dinars réservé au profit du Fonds d'investissement Maghreb Private Equity IV (MPEF IV). Cette augmentation sera réalisée par la suppression du Droit Préférentiel de Souscription au profit dudit Fonds.

Les raisons inhérentes à la suppression du droit préférentiel de souscription au profit de MPEF IV est de favoriser une meilleure institutionnalisation du capital de la société d'améliorer ses normes de gouvernance et de tirer avantage de l'apport financier et stratégique du nouveau partenaire.

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de 8,250 dinars par action, soit 1 dinar de valeur nominale et 7,250 dinars de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire seront libérées intégralement lors de la souscription.

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 606 060 actions nouvelles émises en numéraire est réservée au profit du fonds d'investissement Maghreb Private Equity IV (MPEF IV).

Période de souscription

La souscription aux 606 060 actions nouvelles émises en numéraire réservée au fonds MPEF IV est ouverte du **20/05/2019** au **12/07/2019 inclus**.

Etablissements domiciliaires

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués sans frais dans les comptes indisponibles n° 141 151 15300700086187 ouvert auprès de la Banque de l'Habitat agence Bir El Kassaa et n°059 030 00050087359070 ouvert auprès de la Banque de Tunisie, agence du siège.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 8,250 dinars, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 7,250 dinars.

Modalités et délais de livraison des titres

La souscription à l'augmentation de capital sera constatée par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par la Société émettrice, sur présentation d'un Bulletin de souscription.

Jouissance des actions émises

Les actions nouvelles souscrites (606 060 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **1^{er} janvier 2019**.

- Suite -

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

Chaque action donne droit, dans le partage des bénéfices, comme dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en Bourse.

Régime fiscal applicable

La législation actuelle en Tunisie prévoit :

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

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

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

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

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

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

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

Marché des titres

Les actions de la société LAND'OR sont négociables sur le marché alternatif de la cote de la Bourse de Tunis.

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

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 4 846 875 actions anciennes composant le capital actuel de la société LAND'OR inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **20/05/2019**, droits de souscription détachés.

- Suite -

Cotation en bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 5 452 935 nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2018, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **20/05/2019** au **28/06/2019 inclus***. Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007510068» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007510050» durant la période de souscription préférentielle soit du **20/05/2019** au **28/06/2019 inclus***.

* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **28/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance

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

Le registre des actionnaires est tenu par Tunisie Clearing.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°19-1027 en date du 29/04/2019, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès du siège de la société LAND'OR (Bir Jedid – 2054 Khelidia), de l'AFC (Carré de l'Or Les Jardins du Lac II- 1053 Les Berges du Lac 2), de Tunisie Valeurs (Immeuble INTEGRA – Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène) et sur le site Internet du CMF (www.cmf.com.tn).

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2018 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 30 Avril 2019.

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

AUGMENTATION DE CAPITAL**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité 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 320 000 000 dinars

Décision à l'origine de l'émission

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

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

Les nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.

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

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

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

- Suite -

Caractéristiques de l'émission

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

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

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

1. Augmentation du capital en numéraire

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

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

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

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

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

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

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

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

Prix d'émission

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

Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 14 014 352 actions nouvelles (le reliquat des actions par rapport au 28 160 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire) sera réservée à titre préférentiel aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel, autres que l'Etat Tunisien et les Entreprises publiques ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscriptions en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

A titre irréductible : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de quatre (04) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les

- Suite -

- rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La Banque Nationale Agricole ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

Période de souscription

La souscription aux 28 160 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de quatre (04) actions nouvelles pour cinq (05) actions anciennes et ce, **du 15/04/2019 au 21/06/2019 inclus**¹.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront redistribuées entre les actionnaires et ce, **du 27/06/2019 au 03/07/2019 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

Passé le délai prévu pour la redistribution des actions non souscrites entre les actionnaires et au cas où l'augmentation du capital n'est pas clôturée, les actions non souscrites seront offertes au public et ce **du 08/07/2019 au 12/07/2019 inclus**. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

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

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas l'intégralité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les $\frac{3}{4}$ de l'augmentation décidée (soit 105 600 000 dinars, correspondant à 21 120 000 actions).

Etablissements domiciliaires

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

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

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

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N°03 025 155 0321 000077 31 ouvert auprès de la BNA – Agence Les Berges du lac conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement livraison titres contre espèces :

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

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **21/06/2019 à 17H** à BNACAPITAUX. Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmées par BNA CAPITAUX),

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

l'Espace Adhérent de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

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

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

Modalités et délais de délivrance des titres :

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

Mode de placement

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 35 200 000 actions composant le capital actuel et/ou aux cessionnaires de droits de souscription en bourse.

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

Montant

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

Droit d'attribution

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires détenteurs des 35 200 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits d'attribution en Bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour cinquante cinq (55) actions anciennes. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **15/04/2019.**

Jouissance des actions nouvelles souscrites

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

But de l'émission

Cette augmentation qui permettrait :

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES TITRES EMIS

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

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

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

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

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables en bourse.

- Suite -

Régime fiscal applicable : Droit commun

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

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

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

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

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

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

Marché des titres

Les actions de la Banque Nationale Agricole sont négociables sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

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

Cotation en bourse des actions anciennes

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

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

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

Cotation en Bourse des actions nouvelles gratuites

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

- Suite -

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

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

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

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

Tribunaux compétents en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis 1.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0003100799 durant la période de souscription préférentielle soit du **15/04/2019 au 21/06/2019 inclus**².

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

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN TN0003100807 à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

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

Le registre des actionnaires est tenu par BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 19-1024 en date du 29/03/2019, du document de référence « BNA 2019 » enregistré par le CMF sous le n° 19-001 en date du 29/03/2019, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2019 ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30/04/2019.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BNA – Avenue Mohamed V 1001 Tunis, de la BNA CAPITAUX Intermédiaire en bourse – Complexe le Banquier, Avenue Tahar HADDAD Les Berges du lac 1053 Tunis, de MAC SA – Intermédiaire en bourse - Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance, Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et le site internet de la BNA www.bna.com.tn

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

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **21/06/2019** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

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

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

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

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

Emprunt Obligataire «TLF 2019-1»

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

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

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

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

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

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

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

- Suite -

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

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

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2019-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/06/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/06/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/07/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **24/04/2019** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

- Suite -

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/06/2019**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **28/06/2019** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations «**TLF 2019-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

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

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

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

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

*Taux fixe : Taux annuel brut de **11,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/06/2024** pour la catégorie A et le **28/06/2026** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

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

- Suite -

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

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

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

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

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

- Catégorie A :

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

- Catégorie B :

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Mars 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,132% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,132%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3,00%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

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

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

Durée de vie moyenne :

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

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

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

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

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

- Suite -

Garantie :

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

Notation de l'emprunt:

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

Notation de la société :

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

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres

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

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

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2019-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de

- Suite -

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

Marché des titres

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

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

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2019-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

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

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

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

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activités de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2019. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2019. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2019-1»

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

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

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

Période de souscription et de versement

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

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10 juin 2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10 juin 2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24 juin 2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

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

But de l'émission

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2019-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10 juin 2019**, seront décomptés et payés à cette date.

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

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- ✓ Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 11,00% brut par an ;
- ✓ Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75% brut par an.

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

Taux fixe :

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

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

Taux variable :

- Suite -

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

Amortissement-remboursement :

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

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

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

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

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

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

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

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

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

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

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

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la Catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans** pour la Catégorie A et la Catégorie B.

- **Durée de vie moyenne:**

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

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

- **Duration de l'emprunt :**

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

Garantie :

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

- Suite -

Notation de la société :

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

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

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

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « **BB+** » (tun) à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du 21/01/2019.

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2019-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par l'intermédiaire en bourse, Attijari Intermédiation.

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

Marché des titres

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

- Suite -

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Attijari Leasing 2019-1 » visée par le CMF en date du 07/03/2019 sous le numéro 19-1021, du document de référence « Attijari Leasing 2018 » enregistré par le CMF en date du 31/12/2018 sous le n°18-011, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2019 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2019.

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

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

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous

La Société « L'Accumulateur Tunisien Assad », informe ses actionnaires, que son Conseil d'Administration réuni le Vendredi 19 Avril 2019, a passé en revue l'activité de la société relative à l'exercice 2018 et a arrêté les états financiers y afférents ainsi que les états financiers consolidés du groupe Assad.

Il ressort de l'examen des états financiers individuels, que l'activité de la société mère Assad a généré un résultat net individuel de 8 037 117 DT en comparaison d'un résultat net de 7 157 684 DT en 2017, enregistrant ainsi une progression de 12,3% par rapport à l'exercice précédent.

Quand aux états financiers consolidés, ils ont fait ressortir un résultat de l'ensemble consolidé de 8 900 740 DT.

Le conseil d'Administration a décidé de :

1. Convoquer l'Assemblée générale ordinaire pour le Mercredi 12 Juin 2019 à Hôtel ACROPOLE sis à rue Rodrigo De Freitas les Berges du Lac Tunis à 10 heures.
2. Proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,350 Dinar par action. Ces dividendes seront prélevés sur des fonds propres exonérés d'impôts et donc ils seront distribués en franchise de la retenue à la source.

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

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL »

Rue des Entrepreneurs -Z.I- Charguia 2 – Aéroport Tunis

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL » porte à la connaissance du public et de ses actionnaires que le Conseil d'Administration de la société réuni en date du 30 mai 2019, a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice 2018. Les dits états financiers font apparaître des capitaux propres de 26.570.913 DT y compris un résultat net bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 4.045.857 DT et un total du bilan de 70.514.364 DT.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 0,100 Dinar par action.

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

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

Report de la date de l'assemblée générale ordinaire
Du Vendredi 28/06/2019 au Vendredi 12/07/2019

Messieurs les actionnaires de la société Artes sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra à la nouvelle date le Vendredi 12 Juillet 2019 à 09 Heures à l'hôtel Regency Gammarth afin de délibérer sur l'ordre de jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration sur l'activité de la société ainsi que du groupe ARTES durant l'exercice 2018 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers dudit exercice et sur les conventions visées par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
3. Approbation, des rapports du conseil d'administration, états financiers et conventions ;
4. Affectation des résultats nets de l'exercice 2018 ;
5. Quitus pour l'exercice 2018 aux administrateurs, et fixation des jetons de Présence ;
6. Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2018 ;
7. Approbation des états financiers consolidés du groupe ARTES arrêtés au 31/12/2018 ;
8. Nomination d'un nouvel administrateur ;
9. Questions Diverses ;
10. Pouvoirs pour formalités ;

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège Social: Rue Elfouledh Z.I. BEN AROUS 2013 - BEN AROUS

Mesdames, Mesdemoiselles et Messieurs les Actionnaires de L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD sont convoqués pour se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le mercredi 12 juin 2019 à 10 h à Hôtel ACROPOLE sis à rue Rodrigo De Freitas les Berges du Lac Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture des rapports du Conseil d'Administration relatifs à l'exercice 2018 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes pour le même exercice ;
3. Approbation des états financiers individuels de la société L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD arrêtés au 31/12/2018 ;
4. Approbation des opérations et conventions visées aux articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales ;
5. Approbation des états financiers consolidés du groupe ASSAD arrêtés au 31/12/2018 ;
6. Quitus à donner aux membres du Conseil d'Administration ;
7. Affectation du résultat ;
8. Fixation du montant des jetons de présence ;
9. Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes ;
10. Questions diverses ;
11. Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents nécessaires sont mis à la disposition des actionnaires pour consultation au siège social de la société dans le délai légal.

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

Projet de résolutions AGO**L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2019.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des commissaires aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels de l'exercice clos au 31 Décembre 2018 présentant un bénéfice net de 8 037 117 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes conformément aux articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et celui des commissaires aux comptes, approuve le rapport du conseil dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2018 faisant ressortir un résultat bénéficiaire de l'ensemble consolidé s'élevant à 8 900 740 Dinars et un résultat consolidé bénéficiaire part du groupe s'élevant à 8 336 791 Dinars tels qu'ils viennent d'être présentés par le conseil.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2018.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2018 s'élevant à 8 037 117 Dinars comme suit :

| | |
|------------------------------------|------------|
| Résultat de l'exercice 2018 | 8 037 117 |
| Résultats reportés antérieurs | 12 726 132 |
| Sous total Résultat reporté global | 20 763 250 |
| Réserves Ordinaires | 20 000 000 |
| Résultats reportés | 763 250 |

- Suite -

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, la retenue d'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

| | |
|--------------------------|-------------------|
| Réserves Légales | 1 200 000 |
| Réserves Règlementaire | 1 147 551 |
| Réserves Extraordinaires | 10 000 000 |
| Réserves Ordinaires | 1 400 000 |
| Prime d'émission | 1 195 597 |
| Total | 14 943 148 |

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer un dividende de 350 millimes (0,350 TND) par action composé d'un intérêt statutaire de 6% (de la valeur nominale de l'action) et d'un super dividende de 290 millimes par action ; correspondant à la somme globale de 4 200 000 Dinars à prélever sur les réserves Extraordinaires. Ainsi, l'assemblée générale ordinaire rappelle que lesdits dividendes distribués sont de ce fait hors champ d'application de la retenue à la source de 10%.

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'Administration des jetons de présence pour la somme de Cent Vingt Mille Dinars (120 000 TND) au titre de l'exercice 2018.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de Cabinet Zahaf& Associés membre de Crowe Global et Cabinet Associés MTBF membre de Price Waterhouse Coopers en qualité de co-commissaires aux comptes de la société « L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD » pour une durée de trois ans et jusqu'à l'approbation des comptes de l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes les formalités requises.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

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

INFORMATION POST AGO**AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège social : 37, rue des Entrepreneurs Z.I : La Charguia II - 2035 Ariana Aéroport

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 mai 2019, la Société Air Liquide Tunisie publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers de l'exercice 2018 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états, faisant apparaître un bénéfice net de 9 960 515,000 Dinars. Elle donne quitus entier aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2018.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers Consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie de l'exercice 2018 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate qu'il lui a été fait, sur les opérations visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, le rapport prévu par la loi. Elle approuve ces opérations.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

QUATRIEME RESOLUTION

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| Bénéfice de l'exercice | 9 960 515,000 DT |
| Résultats reportés | 104 030,427 DT |
| Total à répartir | 10 064 545,427 DT |
| Répartition | |
| Réserves légales | 121 585,000 DT |
| Sous-total I | 9 942 960,427 DT |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 2 355 725,000 DT |
| Fonds social | 370 000,000 DT |
| Report à Nouveau | 432 684,427 DT |
| Dividendes | 6 784 551,000 DT |
| Solde | 0,000 DT |

- Suite -

L'Assemblée fixe en conséquence le dividende à 4.500 DT pour chacune des 1 507 678 actions composant le capital social.
Le paiement sera effectué à partir du 14 juin 2019.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du Rapport du Conseil d'Administration, ratifie la cooptation de Monsieur Gino Morandini en tant qu'Administrateur en remplacement de Monsieur Matthieu Bohl pour le restant de son mandat qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'Exercice clos au 31 décembre 2018.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de 2 années les mandats de Messieurs Mohamed Habib Ben Saad, Férid Benmansour, Gino Morandini et de la Banque Nationale Agricole.
Les mandats de Messieurs Mohamed Habib Ben Saad, Férid Benmansour, Gino Morandini et de la Banque Nationale Agricole prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les Comptes de l'Exercice clos au 31 Décembre 2020.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale Ordinaire décide de reconduire le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs à 50 000 Dinars par an, dont 10 000 Dinars revenant aux membres du Comité d'Audit. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente assemblée.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le Bilan après affectation du résultat comptable

(en DT)

| ACTIFS | 31 déc. 2018 | 31 déc. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 2 316 507 | 2 301 280 |
| Moins: amortissements | -2 228 020 | -2 173 174 |
| | 88 487 | 128 106 |
| Immobilisations corporelles | 114879324 | 112 471 620 |
| Moins: amortissements | -89 536 862 | -84 229 238 |
| | 25 342 462 | 28 242 382 |
| Immobilisations financières | 964 347 | 979 664 |
| Moins: provisions | -131 322 | -131 322 |
| | 833 025 | 848 342 |
| Total des actifs immobilisés | 26 263 974 | 29 218 830 |
| Total des actifs non courants | 26 263 974 | 29 218 830 |
| Actifs courants | | |
| Stocks | 5 048 639 | 4 813 048 |
| Moins: provisions | -650 000 | -521 000 |
| | 4 398 639 | 4 292 048 |
| Clients et comptes rattachés | 21 806 149 | 45 810 042 |
| Moins: provisions | -1 343 457 | -1 189 468 |
| | 20 462 692 | 44 620 574 |
| Autres actifs courants | 26 681 435 | 1 126 350 |
| Moins: provisions | -90 763 | -90 763 |
| | 26 590 672 | 1 035 587 |
| Placements et autres actifs financiers | 10 803 | 11 053 |
| Moins: provisions | | |
| | 10 803 | 11 053 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 1 855 368 | 422 770 |
| Total des actifs courants | 53 318 174 | 50 382 032 |
| TOTAL DES ACTIFS | 79 582 148 | 79 600 862 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | |
| Capitaux propres | | |
| Capital social | 37 691 950 | 36 476 100 |
| Réserves | 6 124 920 | 4 863 461 |
| Report à nouveau | 432 684 | 104 030 |
| Fonds Social | 397 687 | 116 486 |
| Subventions d'investissements | 410 555 | 644 869 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 45 057 796 | 42 204 946 |
| Résultat de l'exercice | 0 | 0 |
| Total des capitaux propres après affectation du résultat | 45 057 796 | 42 204 946 |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts | 374 053 | 358 972 |
| Autres passifs financiers | 9 094 007 | 12 207 463 |
| Provisions | 67 735 | 67 735 |
| Total des passifs non courants | 9 535 795 | 12 634 170 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 299 685 | 13 072 987 |
| Autres passifs courants | 12 552 353 | 11 124 916 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 136 519 | 563 843 |
| Total des passifs courants | 24 988 557 | 24 761 746 |
| Total des passifs | 34 524 352 | 37 395 916 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 79 582 148 | 79 600 862 |

- Suite -

3-L'état d'évolution des capitaux propres

| | Capital Social | Réserves Légales | Report à Nouveau | Autres Réserves | Compte Spécial D'investissement | Fonds Social | Subventions d'investissement | Résultat de l'Exercice | (en DT) Total |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Données en dinars tunisiens | | | | | | | | | |
| Solde au 31/12/2017 avant affectation | 36 476 100 | 3 533 623 | | 124 551 | 0 | 31 486 | 644 869 | 7 376 398 | 48 187 026 |
| Réserves Légales | | 113 988 | | | | | | -113 988 | 0 |
| Report à Nouveau | | | 104 030 | | | | | -104 030 | |
| Autres réserves | | | | -124 551 | | | | 124 551 | 0 |
| Fonds Social | | | | | | 85 000 | | -85 000 | |
| Compte Spécial d'Investissement | | | | | 1 215 850 | | | -1 215 850 | 0 |
| Dividendes distribués | | | | | | | | -5 982 080 | -5 982 080 |
| Solde au 31/12/2017 après affectation | 36 476 100 | 3 647 610 | 104 030 | 0 | 1 215 850 | 116 486 | 644 869 | 0 | 42 204 945 |
| Résultat de l'exercice 2018 | | | | | | | | 9 960 515 | 9 960 515 |
| Autres Variations 2018 | 1 215 850 | | | | -1 215 850 | -88 800 | -234 313 | | -323 113 |
| Solde au 31/12/2018 avant affectation | 37 691 950 | 3 647 610 | 104 030 | 0 | 0 | 27 686 | 410 556 | 9 960 515 | 51 842 347 |
| Réserves Légales | | 121 585 | | | | | | -121 585 | 0 |
| Report à Nouveau | | | 328 654 | | | | | -328 654 | 0 |
| Autres réserves | | | | | | | | 0 | 0 |
| Fonds Social | | | | | | 370 000 | | -370 000 | 0 |
| Compte Spécial d'Investissement | | | | | 2 355 725 | | | -2 355 725 | 0 |
| Dividendes distribués | | | | | | | | -6 784 551 | -6 784 551 |
| Solde au 31/12/2018 après affectation | 37 691 950 | 3 769 195 | 432 684 | 0 | 2 355 725 | 397 686 | 410 556 | 0 | 45 057 796 |

AVIS DE SOCIETES

INFORMATION POST AGE

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, rue des Entrepreneurs Z.I : La Charguia II - 2035 Ariana Aéroport

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 28 mai 2019, la Société Air Liquide Tunisie publie ci-dessous les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration, décide de porter le capital social de 37 691 950 DT à 40 047 675DT par incorporation de 2 355 725 DT des réserves exonérées après approbation des comptes au 31 décembre 2018.

Cette augmentation de capital est réalisée par la création de 94 229 actions nouvelles au nominal de 25 DT attribuées gratuitement aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour seize (16) actions anciennes. Ces nouvelles actions porteront jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.

En vue d'assurer un bouclage exact de l'augmentation du capital tout en préservant l'équité entre les actionnaires, Air Liquide Tunisie s'engage à acheter quatorze (14) droits d'attribution de l'action Air Liquide Tunisie en vue de leur annulation.

Tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'Administration pour assurer la réalisation de cette augmentation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de modifier comme suit l'article 6 bis des statuts :

Ancien texte

Le Capital Social est fixé à 37 691 950 DT divisé en 1 507 678 actions de 25 Dinars chacune.

Nouveau texte

Le Capital Social est fixé à 40 047 675 DT divisé en 1 601 907 actions de 25 Dinars chacune.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil d'Administration à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

Siège social : Menzel Hayet 5033 Monastir.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 31 mai 2019, la Société Moderne de Céramique- SOMOCER- publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées

1^{ière} résolution :

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2018, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

2^{ème} résolution :

Après lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes établi en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial .

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

3^{ème} résolution :

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2018, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 4 249 747,879 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -**4^{ème} résolution :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices de l'exercice 2018 comme suit :

| | |
|---|----------------------|
| Bénéfice net de l'exercice 2018 | 4 249 747,879 |
| (+) Résultats reportés | 6 551 485,782 |
| Base de calcul de la réserve légale | 10 801 233,661 |
| (-) Réserves légales (5%) | 0 |
| Bénéfice | 10 801 233,661 |
| Affectation Fond social | 250 000,000 |
| Bénéfice disponible | 10 551 233,661 |
| Réserve spécial pour réinvestissement exonéré /SOTEMAIL | 4 000 000,000 |
| Résultat à reporter | 6 551 233,661 |

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

5^{ème} résolution :

L'Assemblée Générale fixe à 170.000 dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2018.

L'Assemblée Générale donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2018 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

6^{ème} résolution :

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

7^{ème} résolution :

Après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les administrateurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants :

M. Lotfi Abdennadher

La société AGRIMED

M. Karim Abdennadher

La société Ab Corporation

M. Abdelmajid Aoudni

M. Riadh Jaidane

- Suite -

M. Lassâad Bouzguenda

M. Abdelwaheb Belleaj et M. Faouzi Karoui Représentants les petits porteurs

L'Assemblée générale fixe la durée du mandat de tous les administrateurs à trois années, soit, les exercices 2019, 2020 et 2021. Leur mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui statuera sur l'exercice 2021.

Les nouveaux membres du conseil, tous présents à l'assemblée, déclarent ne se trouver dans un aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

8^{ème} résolution :

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2018, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

9^{ème} résolution :

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2018, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 6 816 368,108 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

10^{ème} résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

2-Le Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan
Arrêté au 31 décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <i>Actifs</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Actifs non courants</i> | | |
| <i>Actifs Immobilisés</i> | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 908 278 | 2 282 852 |
| <i>Moins : amortissements</i> | -1 267 516 | -1441946 |
| | 640 762 | 840 906 |
| Immobilisations corporelles | 127 728 633 | 120494930 |
| <i>Moins : amortissements</i> | -71 638 619 | <66850594> |
| <i>Moins : provisions</i> | -593 645 | <593645> |
| | 55 496 369 | 53 050 691 |
| Immobilisations financières | 32 151 252 | 28 185 798 |
| <i>Moins : provisions</i> | -1 450 478 | <1452008> |
| | 30 700 774 | 26 733 790 |
| <i>Total des actifs immobilisés</i> | 86 837 905 | 80 625 387 |
| Autres actifs non courants | 2 152 135 | 1 966 051 |
| <u><i>Total des actifs non courants</i></u> | <u>88 990 040</u> | <u>82 591 438</u> |
| <i>Actifs courants</i> | | |
| Stocks | 51 798 478 | 45 403 239 |
| <i>Moins : provisions</i> | -1248828 | <892320> |
| | 50 549 650 | 44 510 919 |
| Clients et comptes rattachés | 54 344 371 | 44 445 884 |
| <i>Moins : provisions</i> | -9 471 668 | <9361439> |
| | 44 872 703 | 35 084 445 |
| Autres actifs courants | 15 376 312 | 13 889 328 |
| <i>Moins : provisions</i> | -954 330 | <954330> |
| | 14 421 982 | 12 934 998 |
| Autres actifs financiers | 8 606 000 | 9 826 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 2 815 067 | 2 038 871 |
| <u><i>Total des actifs courants</i></u> | <u>121 265 402</u> | <u>104 395 233</u> |
| <u><i>Total des actifs</i></u> | <u>210 255 442</u> | <u>186 986 671</u> |

- Suite -

| <i>Capitaux propres et passifs</i> | 2018 | 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>Capitaux propres</i> | | |
| Capital | 40 656 000 | 40 656 000 |
| Actions propres | -1 000 000 | -1 000 000 |
| Réserves | 27 117 967 | 23 440 266 |
| Autres capitaux propres | 5 123 373 | 4 602 021 |
| Résultats reportés | 6 551 234 | 6 179 187 |
| | | |
| <i>Capitaux propres avant résultat de la période</i> | 78 448 574 | 73 877 474 |
| | | |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | 0 | 0 |
| | | |
| <u><i>Total des capitaux propres avant affectation</i></u> | <u>78 448 574</u> | <u>73 877 474</u> |
| | | |
| <i>Passifs</i> | | |
| | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | |
| | | |
| Emprunts | 35 432 697 | 26 716 827 |
| Autres passifs non courants | 1 350 000 | 757 354 |
| | | |
| <u><i>Total des passifs non courants</i></u> | <u>36 782 697</u> | <u>27 474 181</u> |
| | | |
| <i>Passifs courants</i> | | |
| | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 26 602 503 | 25 329 932 |
| Autres passifs courants | 10 033 110 | 14 279 789 |
| Autres passifs financiers | 42 818 074 | 32 918 452 |
| Concours bancaires | 15 570 484 | 13 106 843 |
| | | |
| <u><i>Total des passifs courants</i></u> | <u>95 024 171</u> | <u>85 635 016</u> |
| | | |
| <u><i>Total des passifs</i></u> | <u>131 806 868</u> | <u>113 109 197</u> |
| | | |
| <u><i>Total des capitaux propres et passifs</i></u> | <u>210 255 442</u> | <u>186 986 671</u> |

- Suite -

3-L'état d'évolution des capitaux propres

| | Capital social | Réserves légalés | Réserves statutaires | Primes liées au capital | Résultats reportés | Subventions d'investissements | Réserve spéciale | Fonds Social | Actions propres | Résultats de l'exercice | total |
|--|----------------|---------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------|--------------|--------------------|----------------------------|------------|
| Solde au 31/12/2016 avant affectation | 40 656 000 | 3 343 444 | 1 081 645 | 17 720 722 | 5 920 805,514 | 1 732 382 | 3 000 000 | 0 | | 794 128 | 74 249 127 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | | | 0 |
| Résultats reportés | | | | | 258 381 | | | | | -258 381 | 0 |
| Distribution des dividendes | | | | | | | | | | | 0 |
| Réserves légales | | 335 747 | | | | | | | | -335 747 | 0 |
| Fonds social | | | | | | | | 200 000 | | -200 000 | 0 |
| Réserves de réinvestissement | | | | | | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement | | | | | | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement -amt subvention | | | | | | | | | | | 0 |
| Solde au 31/12/2016 après affectation | 40 656 000 | 3 679 191 | 1 081 645 | 17 720 722 | 6 179 187 | 1 732 382 | 3 000 000 | 200 000 | | 0 | 74 249 127 |
| Solde au 31/12/2017 avant affectation | 40 656 000 | 3 679 191 | 1 081 645 | 17 720 722 | 6 179 187 | 1 602 021 | 3 000 000 | | -1 000 000 | 4 007 908 | 76 926 674 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | | | 0 |
| Résultats reportés | | | | | 372 299 | | | | | -372 299 | 0 |
| Distribution des dividendes | | | | | | | | | | -3 049 200 | -3 049 200 |
| Réserves légales | | 386 409 | | | | | | | | -386 409 | 0 |
| Fonds social | | | | | | | | 200 000 | | -200 000 | 0 |
| Réserves de réinvestissement | | | | | | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement | | | | | | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement -amt subvention | | | | | | | | | | | 0 |
| Solde au 31/12/2017 après affectation | 40 656 000 | 4 065 600 | 1 081 645 | 17 720 722 | 6 551 486 | 1 602 021 | 3 000 000 | 200 000 | -1 000 000 | 0 | 73 877 474 |
| Solde au 31/12/2018 avant affectation | 40 656 000 | 4 065 600 | 1 081 645 | 17 720 722 | 6 551 486 | 2 123 373 | 3 000 000 | | -1 000 000 | 4 249 748 | 78 448 574 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | | | 0 |
| Résultats reportés | | | | | -252 | | | | | 252 | 0 |
| Distribution des dividendes | | | | | | | | | | | 0 |
| Réserves légales | | 0 | | | | | | | | 0 | 0 |
| Fonds social | | | | | | | | 250 000 | | -250 000 | 0 |
| Réserves de réinvestissement | | | | | | | 4 000 000 | | | -4 000 000 | 0 |
| Subvention d'investissement | | | | | | | | | | | 0 |
| Subvention d'investissement -amt subvention | | | | | | | | | | | 0 |
| Solde au 31/12/2018 après affectation | 40 656 000 | 4 065 600 | 1 081 645 | 17 720 722 | 6 551 234 | 2 123 373 | 7 000 000 | 250 000 | -1 000 000 | 0 | 78 448 574 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 178,909 | 183,015 | 183,104 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 121,789 | 124,672 | 124,754 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 103,593 | 105,705 | 105,763 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 106,915 | 110,005 | 110,084 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 107,043 | 109,511 | 109,550 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 101,201 | 104,320 | 104,403 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 104,060 | 106,148 | 106,205 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 43,204 | 43,964 | 43,983 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION *** | BH INVEST | 22/09/94 | 30,220 | 30,358 | 30,369 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,960 | 16,239 | 16,246 | | |
| 11 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 116,613 | 118,627 | 118,678 | | |
| 12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,137 | 1,144 | 1,144 | | |
| 13 FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 105,472 | 107,988 | 108,048 | | |
| 14 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 10,514 | 10,728 | 10,734 | | |
| 15 FCP BNA CAPITALISATION **** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 147,611 | 149,993 | 150,112 | | |
| 16 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10,716 | 10,902 | 10,906 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,644 | 1,680 | 1,682 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 18 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 58,401 | 59,460 | 59,489 | | |
| 19 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 126,848 | 128,511 | 128,579 | | |
| 20 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 119,285 | 117,604 | 117,555 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 146,689 | 135,667 | 135,600 | | |
| 22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 538,875 | 501,987 | 501,628 | | |
| 23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 129,129 | 130,679 | 130,479 | | |
| 24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,786 | 135,322 | 135,097 | | |
| 25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,545 | 132,454 | 132,424 | | |
| 26 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,488 | 113,189 | 113,315 | | |
| 27 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 115,763 | 109,782 | 109,851 | | |
| 28 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,881 | 165,707 | 166,468 | | |
| 29 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,012 | 100,790 | 101,036 | | |
| 30 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 110,044 | 115,737 | 115,675 | | |
| 31 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 171,822 | 174,940 | 175,184 | | |
| 32 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,189 | 148,805 | 149,007 | | |
| 33 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 108,973 | 108,656 | 108,822 | | |
| 34 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,857 | 22,880 | 22,825 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2174,662 | 2037,929 | 2037,202 | | |
| 36 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,259 | 124,717 | 125,624 | | |
| 37 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 163,566 | 162,321 | 163,464 | | |
| 38 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 198,668 | 203,894 | 206,321 | | |
| 39 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 18,470 | 18,079 | 18,417 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,801 | 2,743 | 2,778 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,440 | 2,426 | 2,453 | | |
| 42 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,460 | 74,873 | 75,117 | | |
| 43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,207 | 1,175 | 1,202 | | |
| 44 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,171 | 1,188 | 1,190 | | |
| 45 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,173 | 1,148 | 1,153 | | |
| 46 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,167 | 1,117 | 1,123 | | |
| 47 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 123,892 | 119,714 | 121,730 | | |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 126,408 | 128,772 | 129,770 | | |
| 49 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1095,846 | 1144,713 | 1143,687 | | |
| 50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,353 | 11,485 | 11,763 | | |
| 51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,601 | 10,455 | 10,567 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 102,764 | 96,969 | 96,980 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 53 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/05/19 | 5,200 | 109,439 | 106,492 | 106,559 |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 103,334 | 100,716 | 100,758 |
| 55 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 105,807 | 103,144 | 103,197 |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 103,871 | 101,363 | 101,426 |
| 57 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 105,483 | 102,738 | 102,812 |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,002 | 105,554 | 105,605 |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 105,907 | 102,972 | 103,033 |
| 60 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/04/19 | 4,163 | 102,369 | 100,246 | 100,302 |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 104,049 | 101,720 | 101,745 |
| 62 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 29/04/19 | 4,979 | 105,467 | 103,486 | 103,547 |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 108,153 | 105,362 | 105,440 |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,732 | 103,348 | 103,396 |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,336 | 102,479 | 102,523 |
| 66 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,017 | 101,686 | 101,748 |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,041 | 102,518 | 102,594 |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 103,954 | 100,997 | 101,058 |
| 69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 23/05/19 | 4,756 | 104,881 | 102,923 | 102,931 |
| 70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,127 | 104,156 | 104,197 |
| 71 SICAV L'EPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 103,956 | 101,229 | 101,294 |
| 72 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 103,658 | 100,882 | 100,937 |
| 73 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,318 | 104,232 | 104,277 |
| 74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,125 | 100,901 | 100,946 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 22/05/19 | 3,763 | 104,096 | 102,038 | 102,083 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 104,660 | 102,138 | 102,201 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 105,717 | 103,497 | 103,570 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 101,002 | 105,062 | 105,243 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819 | 60,686 | 59,887 | 59,595 |
| 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 | 30/04/19 | 1,420 | 100,978 | 97,359 | 97,386 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612 | 18,578 | 18,352 | 18,335 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 310,924 | 296,597 | 297,310 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2484,413 | 2457,238 | 2463,341 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 77,578 | 72,997 | 73,071 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 58,053 | 56,002 | 56,040 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 117,754 | 115,540 | 115,480 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 89 | FCP IRADETT 20 ** | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 90 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,641 | 11,383 | 11,359 |
| 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 | 28/05/19 | 0,353 | 14,496 | 14,197 | 14,110 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,365 | 16,581 | 16,609 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 14,055 | 14,268 | 14,274 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 158,189 | 152,008 | 152,225 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 8,871 | 8,706 | 8,741 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 125,596 | 111,440 | 111,434 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 86,052 | 80,961 | 81,377 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 87,477 | 82,901 | 83,353 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 100,297 | 96,752 | 96,971 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 108,902 | 101,421 | 101,291 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 97,714 | 93,192 | 93,099 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,234 | 10,316 | 10,337 |
| 104 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 100,049 | 97,855 | 97,747 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 162,324 | 158,923 | 158,885 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963 | 111,307 | 106,587 | 108,185 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626 | 112,317 | 110,525 | 110,680 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,156 | 118,846 | 119,491 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 206,410 | 195,175 | 197,280 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 187,875 | 180,115 | 181,274 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 163,505 | 156,059 | 157,088 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 24,302 | 23,360 | 23,939 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 145,463 | 145,345 | 146,959 |
| 114 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737 | 128,460 | 138,049 | 139,833 |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | 9549,089 | 9162,318 | 9115,830 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765 | 1047,449 | 1054,564 | 1070,400 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5956,682 | 5964,140 | 5946,223 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5259,834 | 5254,124 | 5214,698 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883 | 91,894 | 91,673 | 90,252 |
| 120 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5000,000 | 5055,423 | 5089,370 |
| 121 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | - | 9,926 | 9,998 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 123,003 | 119,158 | 119,065 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 963,015 | 11 637,651 | 11 761,547 |

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation anticipée

*** initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

**** initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la société «Maghreb International Publicité -MIP- », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles 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 La Goulette- | 36 406 200 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 21.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |

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

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|---|------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2.Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 7. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 9.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|--|---|-------------|
| 20. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 23. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 25. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 26. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 28. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 30. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 31. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 32. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 33. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 34. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020, BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 37. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 51. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 53. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 55. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 54 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 55 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 56 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 58 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 59 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 61 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 62 | FCP SMART CROISSANCE (2) | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 63 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 (3) | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 78 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

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

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 112 | TUNISIAN EQUITY FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 114 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 115 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 116 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 117 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 119 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 120 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 121 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 123 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 124 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

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

(4) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(5) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

LISTE DES FCC

| | FCC | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|---|---------------------|---------------------|---|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 2 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 8 | CDC AMORÇAGE | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|-----------------------------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

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

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

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD 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 12 juin 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M. Mahmoud ZAHAF et M.Ahmed BELAIFA.

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD Z I BEN AROUS

BILAN (Exprimé en dinars)

| ACTIFS | NOTES | 2018 | 2017 |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 1 279 571 | 1 276 654 |
| Moins : amortissement | | -1 242 461 | -1 196 409 |
| S/Total | B.1 | 37 110 | 80 245 |
| Immobilisations corporelles | | 80 318 751 | 77 308 177 |
| Moins : amortissement | | -59 228 901 | -54 817 633 |
| S/Total | B.2 | 21 089 850 | 22 490 544 |
| Immobilisations financières | | 8 886 414 | 8 458 653 |
| Moins : Provisions | | -185 724 | -47 773 |
| S/Total | B.3 | 8 700 690 | 8 410 880 |
| Total des actifs immobilisés | | 29 827 650 | 30 981 669 |
| Total des actifs non courants | | 29 827 650 | 30 981 669 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 25 528 461 | 22 368 402 |
| Moins : Provisions | | -640 921 | -1 279 503 |
| S/Total | B.4 | 24 887 540 | 21 088 899 |
| Clients et comptes rattachés | | 61 825 498 | 46 177 183 |
| Moins : Provisions | | -3 105 059 | -2 665 056 |
| S/Total | B.5 | 58 720 439 | 43 512 127 |
| Autres actifs courants | | 10 679 587 | 12 769 204 |
| Moins : Provisions | | -1 652 352 | -1 337 075 |
| S/Total | B.6 | 9 027 235 | 11 432 129 |
| Placement et autres actifs financiers | B.7 | 273 661 | 192 376 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.8 | 297 053 | 2 942 392 |
| Total des actifs courants | | 93 205 928 | 79 167 923 |
| Total des actifs | | 123 033 578 | 110 149 592 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

BILAN

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | NOTES | 2018 | 2017 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| | | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves | | 14 943 148 | 18 381 263 |
| Autres capitaux propres | | 386 599 | 457 012 |
| Résultats reportés | | 12 726 132 | 6 330 333 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 40 055 879 | 37 168 608 |
| Résultat de l'exercice | | 8 037 117 | 7 157 683 |
| Total des capitaux propres avant affectation | B.9 | 48 092 996 | 44 326 291 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | B.10 | 26 863 992 | 28 867 126 |
| Provisions | B.11 | 2 881 708 | 2 320 354 |
| Total des passifs non courants | | 29 745 700 | 31 187 480 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.12 | 7 925 243 | 4 213 519 |
| Autres passifs courants | B.13 | 9 867 311 | 9 631 454 |
| Concours banc. et autres passifs financiers | B.14 | 27 402 328 | 20 790 848 |
| Total des passifs courants | | 45 194 882 | 34 635 821 |
| Total des passifs | | 74 940 582 | 65 823 301 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 123 033 578 | 110 149 592 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2018 Au 31/12/2018 | 2017 Au 31/12/2017 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R.1 | 98 952 713 | 91 226 783 |
| Ventes locales | | 34 484 700 | 31 080 918 |
| Ventes à l'exportation | | 64 468 013 | 60 145 865 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 666 951 | 505 365 |
| Total des produits d'exploitation | | 99 619 664 | 91 732 148 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | R.3 | 236 125 | -4 395 789 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R.4 | 62 837 442 | 57 008 036 |
| Charges de personnel | R.5 | 15 761 752 | 15 310 857 |
| Dotations aux amortissements et provisions | R.6 | 5 479 543 | 8 033 662 |
| Autres charges d'exploitation | R.7 | 5 443 579 | 4 476 809 |
| Total des charges d'exploitation | | 89 758 441 | 80 433 575 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 861 223 | 11 298 573 |
| Produits des placements | R.8 | 2 015 586 | 489 440 |
| Charges financières nettes | R.9 | -2 077 559 | -3 363 361 |
| Autres gains ordinaires | R.10 | 56 039 | 91 342 |
| Autres pertes ordinaires | | -613 272 | -11 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 9 242 017 | 8 515 983 |
| Impôt sur les bénéfices | R.11 | 1 204 900 | 1 358 300 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 8 037 117 | 7 157 683 |
| Gains extraordinaires | | 0 | 0 |
| Pertes extraordinaires | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 8 037 117 | 7 157 683 |

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Z I BEN AROUS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

| | NOTES | 2018 | 2017 |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| | | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | |
| - Résultat net | | 8 037 117 | 7 157 683 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | | |
| . Amortissements & provisions | F.1 | 7 440 598 | 8 525 406 |
| . Reprises sur provision et amortissements | F.2 | -1 961 055 | -491 744 |
| . Variation des stocks | F.3 | -3 160 059 | -3 078 320 |
| . Variation des créances | F.4 | -15 648 315 | -3 769 794 |
| . Variation des autres actifs | F.5 | 2 090 652 | -47 476 |
| . Variation des autres actifs financiers | F.6 | -81 285 | 167 653 |
| . Variation des fournisseurs | F.7 | 3 711 724 | -724 235 |
| . Variation des autres passifs | F.8 | -3 014 344 | 3 051 712 |
| . Plus ou moins value de cession | | -26 400 | -49 883 |
| . Quote part subvention d'investissement | | -70 413 | -70 413 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | -2 681 781 | 10 670 589 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | F.9 | -2 950 111 | -3 530 582 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 26 400 | 55 038 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | F.10 | -556 681 | -2 260 135 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | F.11 | 128 920 | 20 000 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement | | -3 351 472 | -5 715 679 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | |
| - Acquisition /cession actions propres | | 0 | 594 517 |
| - Dividendes et autres distributions | | -1 002 885 | -720 000 |
| - Encaissement provenant des prêts | | 0 | 865 467 |
| - Décaissement liés aux prêts | | 0 | 0 |
| - Encaissement provenant des emprunts | | 0 | 0 |
| - Remboursement d'emprunts | F.12 | -3 408 900 | -3 602 037 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement | | -4 411 785 | -2 862 053 |
| INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -10 445 038 | 2 092 857 |
| Trésorerie au début de l'exercice | F.13 | -14 386 608 | -16 479 465 |
| Trésorerie à la cloture de l'exercice | F.14 | -24 831 646 | -14 386 608 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERSEXERCICE 2018

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société «L'Accumulateur Tunisien ASSAD» a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée d'un capital de 9 000 dinars. Elle a été transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12 000 000 de dinars, est divisé en 12 000 000 actions nominatives de 1 dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation des réserves d'un montant de 500 000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, la réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société «L'Accumulateur Tunisien ASSAD» ont été arrêtés au 31 décembre 2018 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinar tunisien, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2018 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition réel. Les logiciels et les frais de recherche et développement sont amortis au taux annuel de 33,33%.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

| | |
|--|------|
| Constructions | 5 % |
| Matériels et outillages industriels | 10 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Equipements de bureau | 10 % |
| Matériel informatique | 15 % |
| Agencements Aménagements Installations | 10 % |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

3. Immobilisations financières :

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

5. Clients et comptes rattachés

Sont logées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours moyen hebdomadaire de la semaine précédente. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

8. Revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

9. Opérations libellées en monnaies étrangères

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangères, est constatée dans les comptes de résultat.

VI. NOTES DETAILLEES
NOTES RELATIVES AU BILAN
B-1 Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 1 081 505 | 1 078 588 |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 066 | 198 066 |
| Total | 1 279 571 | 1 276 654 |
| Amortissements "Logiciels" | -1 044 395 | -998 343 |
| Amortissements "Autres immobilisations incorporelles" | -198 066 | -198 066 |
| Total | -1 242 461 | -1 196 409 |
| Total | 37 110 | 80 245 |

B-2 Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Terrains | 4 771 238 | 4 771 238 |
| Bâtiments | 8 803 183 | 8 803 183 |
| Installations générales des bâtiments | 4 109 030 | 3 993 105 |
| Matériel et outillage industriel | 48 794 751 | 45 137 048 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 567 897 | 1 445 184 |
| Matériel de transport | 1 886 082 | 1 484 191 |
| AAI généraux | 5 925 248 | 5 918 468 |
| Equipement de bureaux | 840 336 | 816 332 |
| Matériel informatique | 1 093 676 | 1 034 222 |
| Immobilisations en cours | 1 105 879 | 2 424 803 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 421 431 | 1 480 403 |
| Total | 80 318 751 | 77 308 177 |

| Amortissements | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Bâtiments | -6 507 458 | -6 090 713 |
| Installations générales | -2 890 361 | -2 619 445 |
| Matériel et outillage industriel | -39 677 932 | -36 283 770 |
| AAI du matériel et outillage industriel | -1 274 740 | -1 213 763 |
| Matériel de transport | -2 763 092 | -2 701 670 |
| AAI généraux | -4 373 391 | -4 025 485 |
| Equipement de bureaux | -722 391 | -701 184 |
| Matériel informatique | -1 019 536 | -994 603 |
| Provision-immobilisations en cours | 0 | -187 000 |
| Total | -59 228 901 | -54 817 633 |
| Total | 21 089 850 | 22 490 544 |

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2018

| DESIGNATION | VALEURS D'ORIGINES | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. AU 31/12/2018 |
|--|--------------------|------------------|---------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------------------|
| | AU 31/12/2017 | ACQUISITIONS | RECLASSEMENTS | CESSIONS/M. EN REBUS | AU 31/12/2018 | ANTERIEUR | REPR/PROV | DOTATIONS AU 31/12/2018 | CUMUL | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | |
| Logiciel | 1 078 588 | 2 917 | 0 | 0 | 1 081 505 | 998 343 | 0 | 46 052 | 1 044 395 | 37 110 |
| Autres immobilisations Incorporelles | 198 066 | 0 | 0 | 0 | 198 066 | 198 066 | 0 | 0 | 198 066 | 0 |
| Immobilisations Incorporelles en cours | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sous total | 1 276 654 | 2 917 | 0 | 0 | 1 279 571 | 1 196 409 | 0 | 46 052 | 1 242 461 | 37 110 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | | |
| Terrains | 4 740 434 | 0 | 0 | 0 | 4 740 434 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 740 434 |
| Aménagement Terrain | 30 805 | 0 | 0 | 0 | 30 805 | 11 652 | 0 | 0 | 11 652 | 19 153 |
| Bâtiments | 8 803 182 | 0 | 0 | 0 | 8 803 182 | 6 079 059 | 0 | 416 745 | 6 495 804 | 2 307 378 |
| Installations générales des bâtiments | 3 993 105 | 47 650 | 68 275 | 0 | 4 109 030 | 2 619 445 | 0 | 270 916 | 2 890 361 | 1 218 669 |
| Matériel Industriels | 38 146 928 | 93 222 | 3 342 757 | 0 | 41 582 907 | 31 050 286 | 0 | 2 922 377 | 33 972 663 | 7 610 244 |
| Outillage Industriel | 6 990 120 | 105 800 | 115 923 | 0 | 7 211 844 | 5 233 485 | 0 | 471 785 | 5 705 270 | 1 506 574 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 445 184 | 98 354 | 24 359 | 0 | 1 567 897 | 1 213 763 | 0 | 60 976 | 1 274 739 | 293 158 |
| Matériels de Transports de Biens | 1 027 444 | 374 638 | 0 | 101 021 | 1 301 062 | 919 817 | 101 021 | 79 710 | 898 506 | 402 556 |
| Matériels de Transports de Personnes | 456 747 | 128 274 | 0 | 0 | 585 021 | 435 788 | 0 | 25 110 | 460 898 | 124 123 |
| AAI généraux | 5 918 468 | 6 780 | 0 | 0 | 5 925 248 | 4 025 485 | 0 | 347 906 | 4 373 391 | 1 551 857 |
| Equipement de bureaux | 816 332 | 24 004 | 0 | 0 | 840 336 | 701 184 | 0 | 21 207 | 722 391 | 117 945 |
| Matériel informatique | 1 034 222 | 60 720 | 0 | 1 267 | 1 093 675 | 994 603 | 1 267 | 24 934 | 1 018 270 | 75 405 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 480 403 | 0 | 0 | 58 972 | 1 421 431 | 1 346 066 | 58 972 | 117 861 | 1 404 955 | 16 476 |
| Immobilisations en cours | 2 424 803 | 2 232 392 | -3 551 315 | 0 | 1 105 879 | 187 000 | 187 000 | 0 | 0 | 1 105 879 |
| Sous total | 77 308 177 | 3 171 834 | 0 | 161 259 | 80 318 751 | 54 817 633 | 348 260 | 4 759 527 | 59 228 901 | 21 089 850 |
| Total Général | 78 584 831 | 3 174 751 | 0 | 161 259 | 81 598 322 | 56 014 042 | 348 260 | 4 805 580 | 60 471 362 | 21 126 960 |

B-3 Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participations | 8 379 202 | 8 074 591 |
| Prêts au personnel | 113 702 | 222 622 |
| Dépôts et cautionnements | 333 510 | 81 440 |
| Obligations | 60 000 | 80 000 |
| Total | 8 886 414 | 8 458 653 |
| Provision | -185 724 | -47 773 |
| Total | 8 700 690 | 8 410 880 |

Les titres de participation se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Assad International | 1 301 017 | 1 301 017 |
| GEELEC | 2 499 800 | 2 499 800 |
| ACE | 155 900 | 155 900 |
| AS DISTRIBUTION | 332 879 | 28 268 |
| BTS | 15 000 | 15 000 |
| Consortium Tunisien Composants Automobiles | 12 500 | 12 500 |
| Société Algero Tunisienne de batteries | 303 765 | 303 765 |
| S.M.U | 120 000 | 120 000 |
| Sté Rea.Tun.Car | 1 | 1 |
| ENAS | 1 688 050 | 1 688 050 |
| Mediterranean Institute of Technologie (MIT) | 90 000 | 90 000 |
| ASSAD Batterie Maroc | 1 046 750 | 1 046 750 |
| ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée) | -526 030 | -526 030 |
| Batterie ASSAD Côte d'ivoire | 119 570 | 119 570 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 920 000 | 920 000 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 300 000 | 300 000 |
| Total | 8 379 202 | 8 074 591 |
| - Provisions | -121 141 | 0 |
| Total net | 8 258 061 | 8 074 591 |

B-4 Stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 7 120 185 | 4 642 232 |
| Matières consommables | 2 290 794 | 1 946 210 |
| Pièces de rechange | 3 450 819 | 2 877 172 |
| Produits finis | 1 869 127 | 2 534 280 |
| Produits intermédiaires | 10 797 536 | 10 368 508 |
| (-) Provisions | -640 921 | -1 279 503 |
| Total | 24 887 540 | 21 088 899 |

B-5 Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 56 447 024 | 39 713 307 |
| Clients effets en portefeuille | 1 903 887 | 3 436 625 |
| Clients chèques à encaisser | 369 528 | 362 195 |
| Clients douteux | 3 105 059 | 2 665 056 |
| Total | 61 825 498 | 46 177 183 |
| Provisions | -3 105 059 | -2 665 056 |
| Total | 58 720 439 | 43 512 127 |

B-6 Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 64 964 | 23 948 |
| Fournisseurs débiteurs | 47 423 | 47 423 |
| Personnel avances et acomptes | 51 146 | 189 450 |
| Etat, retenues à la source | 2 784 706 | 3 848 002 |
| Etat, Report de TVA | 689 837 | 2 020 606 |
| Etat, TVA déductible | 32 618 | 4 827 |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 6 050 737 | 5 612 684 |
| Charges constatées d'avance | 248 945 | 290 405 |
| Autres débiteurs | 37 378 | 77 511 |
| Produits à recevoir | 671 833 | 654 348 |
| (-) Provisions sur comptes débiteurs | -1 652 352 | -1 337 075 |
| Total | 9 027 235 | 11 432 129 |

B-7 Placement et autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel (échéance à -1an) | 211 021 | 156 465 |
| Titres SICAV | 62 640 | 35 911 |
| Total | 273 661 | 192 376 |

B-8 Liquidités et équivalents de liquidité

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 12 475 | 31 775 |
| Effets remis à l'escompte | 200 662 | 0 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 25 | 86 645 |
| UBCI Megrine | 0 | 418 021 |
| Attijari Bank Bouargoub | 0 | 2 738 |
| BT | 20 196 | 154 292 |
| BNA | 0 | 77 679 |
| STB Ben Arous | 48 537 | 65 662 |
| BIAT Al Jazira | 6 774 | 28 031 |
| BIAT Agence des affaires | 0 | 1 767 965 |
| ATB | 0 | 36 459 |
| Attijari Bank Megrine | 0 | 262 468 |
| UIB | 1 767 | 1 912 |
| Caisses | 6 617 | 8 745 |
| Total | 297 053 | 2 942 392 |

B-9 Capitaux propres

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves légales(a) | 1 200 000 | 1 200 000 |
| Réserves réglementées(a) | 1 147 551 | 1 147 551 |
| Réserves extraordinaires(a) | 10 000 000 | 10 000 000 |
| Réserves ordinaires(a) | 1 400 000 | 1 400 000 |
| Boni de fusion | 0 | 2 977 712 |
| Prime d'émission (a) | 1 195 597 | 1 656 000 |
| Subvention d'investissement | 168 991 | 239 404 |
| Autre complément d'apport | 217 608 | 217 608 |
| Résultats reportés | 0 | 761 885 |
| Résultats reportés postérieurs à 2014 | 12 726 132 | 5 568 448 |
| Résultat de l'exercice | 8 037 117 | 7 157 683 |
| Total | 48 092 996 | 44 326 291 |

(a) Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, la réserve légale pour 1 200 000 dinars, les réserves réglementées s'élevant à 1 147 551 dinars, les réserves extraordinaires s'élevant à 10 000 000 dinars, les réserves ordinaires s'élevant à 1 400 000 dinars, la prime d'émission s'élevant à 1 195 597 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Tableau de variation des capitaux propres au 31/12/2018

| Désignation | Capital | Réserve légale | Réserves | Réserve spéciale d'investissement | Réserves Extraordinaires | Autres capitaux propres | Résultats reportés (Antérieurs à 2014) | Réserves Ordinaires | Résultats reportés (2014) | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|--|---------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2016 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | -67 093 | 1 481 885 | 1 400 000 | 4 485 633 | 1 082 816 | 37 364 504 |
| Affectation Résultat 2016 | | | | | | | | | 1 082 816 | -1 082 816 | 0 |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | -70 413 | | | | | -70 413 |
| Dividendes | | | | | | | -720 000 | | | | -720 000 |
| Actions propres | | | | | | 594 517 | | | | | 594 517 |
| Résultat au 31/12/2017 | | | | | | | | | | 7 157 683 | 7 157 683 |
| Solde au 31/12/2017 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | 457 011 | 761 885 | 1 400 000 | 5 568 449 | 7 157 683 | 44 326 291 |
| Affectation Résultat 2017 | | | | | | | | | 7 157 683 | -7 157 683 | 0 |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | -70 412 | | | | | -70 412 |
| Dividendes | | | -3 438 115 | | | | -761 885 | | | | -4 200 000 |
| Résultat au 31/12/2018 | | | | | | | | | | 8 037 117 | 8 037 117 |
| Solde au 31/12/2018 | 12 000 000 | 1 200 000 | 1 195 597 | 1 147 551 | 10 000 000 | 386 599 | 0 | 1 400 000 | 12 726 132 | 8 037 117 | 48 092 996 |

B-10 Emprunts

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Nouveaux emprunts | Echéance à - 1 an | Solde au 31/12/2018 |
|---------------------|------------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| ATTIJARI 5.500.000 | 1 388 440 | 0 | 911 171 | 477 269 |
| BIAT 2.000.000 | 761 905 | 0 | 380 952 | 380 953 |
| BIAT 3.500.000 | 1 037 882 | 0 | 502 113 | 535 769 |
| UBCI 641 065 | 26 712 | 0 | 26 712 | 0 |
| UBCI 1 358 934 | 56 622 | 0 | 56 622 | 0 |
| UBCI 2.500.000 | 555 555 | 0 | 277 778 | 277 777 |
| Emprunt Obligataire | 25 000 000 | 0 | 0 | (*) 25 000 000 |
| Leasing | 40 010 | 224 638 | 64 914 | 192 224 |
| TOTAL | 28 867 126 | 224 638 | 2 220 262 | 26 863 992 |

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019 a décidé le remboursement anticipé des OCA émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014, souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars et a approuvé l'annulation corrélative desdites OCA conformément à l'article 338 du code des sociétés commerciales.

B-11 Provisions

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 2 398 355 | 1 914 001 |
| Provisions pour garanties données | 483 353 | 406 353 |
| Total | 2 881 708 | 2 320 354 |

B-12 Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 6 571 280 | 2 928 254 |
| Fournisseurs retenues de garantie | 23 445 | 34 974 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 057 812 | 1 036 198 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 272 706 | 214 093 |
| Total | 7 925 243 | 4 213 519 |

B-13 Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 1 142 625 | 1 358 300 |
| Personnel autres charges à payer | 3 115 740 | 3 286 580 |
| CCA dettes et intérêts | 34 204 | 34 204 |
| Dividendes à payer | 1 071 800 | 82 142 |
| Prêts personnel CNSS | 732 | 1 083 |
| Charges à payer | 2 508 360 | 2 466 997 |
| Personnel rémunérations dues | 683 725 | 715 436 |
| Créditeurs divers | 61 242 | 46 765 |
| Autres | 870 | 870 |

| | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| CNSS | 1 071 922 | 1 126 859 |
| Assurance Groupe | 27 355 | 1 512 |
| Etat TFP à payer | 142 826 | 67 256 |
| Produits constatés d'avance | 0 | 443 450 |
| UGTT | 5 910 | 0 |
| Total | 9 867 311 | 9 631 454 |

B-14 Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 2 155 348 | 3 303 491 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing | 64 914 | 97 899 |
| Intérêts courus | 53 367 | 60 458 |
| Divers crédits de gestion à court terme | 19 598 832 | 17 329 000 |
| BIAT Agence des affaires | 1 683 250 | 0 |
| Attijari Bank Bouargoub | 14 085 | 0 |
| ATB | 137 330 | 0 |
| BNA | 2 725 345 | 0 |
| UBCI Megrine | 267 616 | 0 |
| BIAT Al Jazira 2 | 5 584 | 0 |
| Attijari Bank Megrine | 696 657 | 0 |
| Total | 27 402 328 | 20 790 848 |

NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage | 34 436 367 | 30 965 505 |
| Autres revenus locaux | 48 334 | 115 412 |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage | 30 865 903 | 23 504 730 |
| Ventes à l'exportation de plaques | 30 536 450 | 29 447 142 |
| Ventes à l'export de Plomb | 1 400 841 | 6 069 436 |
| Autres revenus à l'export | 1 664 818 | 1 124 558 |
| Total | 98 952 713 | 91 226 783 |

R-2 Autres produits d'exploitation

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Quote part subventions | 70 413 | 70 413 |
| Loyer et autres services | 577 397 | 432 952 |
| Jetons de présence | 19 141 | 2 000 |
| Total | 666 951 | 505 365 |

R-3 Variation des stocks des produits finis et des encours

| Désignation | 2018 | 2017 |
|-------------------------|----------------|-------------------|
| Produits finis | 665 153 | -144 367 |
| Produits intermédiaires | -429 028 | -4 251 422 |
| Total | 236 125 | -4 395 789 |

R-4 Achats de matières et d'approvisionnements consommés

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats matières premières | 65 768 426 | 55 399 286 |
| Achats matières consommables | 465 199 | 501 951 |
| Variations stocks matières premières | -2 477 953 | 1 677 692 |
| Variations stocks matières consommables | -918 230 | -779 485 |
| Achats de Marchandises | 0 | 208 592 |
| Total | 62 837 442 | 57 008 036 |

R-5 Charges de personnel

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 12 945 650 | 12 507 829 |
| Cotisations de sécurité sociale | 2 622 298 | 2 584 488 |
| Autres charges de personnel | 193 804 | 218 540 |
| Total | 15 761 752 | 15 310 857 |

R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Dot. Amort. logiciel | 46 053 | 74 952 |
| Dot. Amort. autres immobilisations incorporelles | 0 | 145 |
| Dot. Amort. bâtiments | 416 745 | 416 482 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 679 798 | 799 382 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 3 394 162 | 3 438 949 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 102 518 | 99 899 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 21 207 | 28 490 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 26 201 | 39 120 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 117 861 | 279 857 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 875 708 | 893 634 |
| Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières | 137 951 | 0 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 517 907 | 695 908 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks PF | 0 | 494 376 |
| Dot. aux provisions pour garantie donnée | 77 000 | 34 024 |
| Dot. aux provisions pour IDR | 45 995 | 525 895 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 981 492 | 704 293 |
| SOUS TOTAL 1 | 7 440 598 | 8 525 406 |

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | -1 156 489 | -348 892 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | -120 427 | -142 852 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -497 139 | |
| Autres Reprises sur provisions | -187 000 | 0 |
| SOUS TOTAL 2 | -1 961 055 | -491 744 |
| Total | 5 479 543 | 8 033 662 |

R-7 Autres charges d'exploitation

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Loyer | 281 738 | 227 921 |
| Entretiens et réparations | 1 040 413 | 785 474 |
| Assurances | 205 961 | 152 063 |
| Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires | 890 898 | 1 130 342 |
| Rémunérations comité permanent d'audit | 12 000 | 12 000 |
| Frais de séminaires et congrès | 83 655 | 31 228 |
| Personnel extérieur (travaux en régie) | 89 599 | 86 941 |
| Publicité et propagandes | 564 343 | 500 180 |
| Autres transports | 467 772 | 164 569 |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 236 709 | 267 082 |
| Frais postaux | 119 136 | 181 421 |
| Divers frais de services bancaires | 323 274 | 330 694 |
| Dons accordés | 149 427 | 96 860 |
| Jetons de présence | 180 000 | 60 000 |
| T.F.P. et FOPROLOS | 310 375 | 251 900 |
| TCL | 152 401 | 138 813 |
| Taxes de circulation | 36 518 | 36 332 |
| Droit d'enregistrement et autres taxes | 14 757 | 15 115 |
| Autres charges d'exploitation | 284 603 | 7 874 |
| Total | 5 443 579 | 4 476 809 |

R-8 Produits des placements

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Dividendes Assad Algérie | 497 952 | 489 440 |
| Dividendes Assad International | 1 510 434 | 0 |
| Autres Dividendes | 7 200 | 0 |
| Total | 2 015 586 | 489 440 |

R-9 Charges financières nettes

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Échelles d'intérêts | 623 711 | 287 503 |
| Agios sur escomptes | 231 053 | 154 659 |
| Intérêts sur crédits bancaires | 1 318 074 | 948 943 |
| Intérêts sur emprunt OCA | 2 062 500 | 2 062 500 |
| Gains de change | -3 869 235 | -1 876 432 |
| Pertes de change | 1 284 909 | 1 246 341 |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 439 913 | 561 478 |
| Intérêt des prêts | -22 819 | -63 388 |
| Intérêt des autres dettes | 9 453 | 41 757 |
| Total | 2 077 559 | 3 363 361 |

R-10 Autres gains ordinaires

| Désignation | 2018 | 2017 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Produit de cession | 26 400 | 49 883 |
| Autres profits divers | 29 639 | 41 459 |
| Total | 56 039 | 91 342 |

R-1 Impôt sur les bénéfices

| Désignation | 2018 | 2017 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Impôt sur les bénéfices | 1 204 900 | 1 358 300 |
| Total | 1 204 900 | 1 358 300 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX**F-1 Dotation aux amortissements et aux provisions**

| Désignation | Montant |
|---|------------------|
| Dot. Amort. logiciel | 46 052 |
| Dot. Amort. bâtiments | 416 745 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 679 798 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 3 394 162 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 102 518 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 21 207 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 26 201 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 117 861 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 875 708 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 517 907 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 137 951 |
| Dot. aux provisions pour garantie donnée | 77 000 |
| Dot. aux provisions pour IDR | 45 995 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 981 493 |
| Total | 7 440 598 |

F-2 Reprises sur provision

| Désignation | Montant |
|---|-------------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | -1 156 489 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | -120 427 |
| Reprises pour risque et charges | -497 139 |
| Reprises sur provisions garantie donnée | -187 000 |
| Total | -1 961 055 |

F-3 Variation des stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Rubriques "Stocks" | 22 368 402 | 25 528 461 | -3 160 059 |
| Total | 22 368 402 | 25 528 461 | -3 160 059 |

F-4 Variation des créances

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Rubriques "Clients et comptes rattachés" | 46 177 183 | 61 825 498 | -15 648 315 |
| Total | 46 177 183 | 61 825 498 | -15 648 315 |

F-5 Variation des autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Rubriques " Autres actifs courants" | 12 769 204 | 10 679 587 | 2 089 617 |
| Ajustement Transfert de charges | | | 1 035 |
| Total | 12 769 204 | 10 679 587 | 2 090 652 |

F-6 Variation des autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Rubriques "Autres actifs financiers" | 192 376 | 273 661 | -81 285 |
| Total | 192 376 | 273 661 | -81 285 |

F-7 Variation des fournisseurs

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| Rubriques " Fournisseurs et comptes rattachés" | 7 925 243 | 4 213 519 | 3 711 724 |
| Total | 7 925 243 | 4 213 519 | 3 711 724 |

F-8 Variation des autres passifs

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Rubriques autres Passifs courants | 9 867 311 | 9 631 454 | 235 857 |
| Ajustement - Intérêts courus | 53 367 | 60 458 | -7 091 |
| Ajustement Dividendes | | | -3 197 115 |
| Ajustement provision IDR | | | -45 995 |
| Total | 9 920 678 | 9 691 912 | -3 014 344 |

F-9 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|
| Immobilisations corporelles | 77 308 177 | 80 318 751 | -3 010 574 |
| Immobilisations incorporelles | 1 276 654 | 1 279 571 | -2 917 |
| Total | 78 584 831 | 81 598 322 | -3 013 491 |
| Ajustement- cession des Immobilisations | | | -161 259 |
| Ajustement- Leasing | | | 224 639 |
| Total | | | -2 950 111 |

F-10 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

| Désignation | Montant |
|------------------------------------|-----------------|
| Variation-Dépôts et cautionnements | -252 070 |
| Titres de participations | -304 611 |
| Total | -556 681 |

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

| Désignation | Montant |
|------------------------------|----------------|
| Variation- Obligations | 20 000 |
| Variation-Prêts au personnel | 108 920 |
| Total | 128 920 |

F-12 Remboursement d'emprunts

| Désignation | Montant |
|---------------|------------------|
| ATB | 492 424 |
| ATTIJARI BANK | 1 345 694 |
| BIAT | 854 261 |
| UBCI | 611 111 |
| Leasing | 105 409 |
| Total | 3 408 900 |

F-13 Trésorerie au début de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | -17 329 000 |
| Banques | 2 815 227 |
| Effets remis à l'encaissement | 31 775 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 86 645 |
| Caisses | 8 745 |
| Total | -14 386 608 |

F-14 Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | -19 598 832 |
| Banques | 77 274 |
| Découverts bancaires | -5 529 867 |
| Effets remis à l'encaissement | 12 475 |
| Effets remis à l'escompte | 200 662 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 25 |
| Caisses | 6 617 |
| Total | -24 831 646 |

VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :
 - Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment :
 - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
 - Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.
- Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :
 - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1 reliant Tunis à Ghedames.
- Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière de 2ème rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue Al Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.
 - Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
 - Un nantissement sur matériels de 1er rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.

- Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank ».
- Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, qui servira à parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :
 - Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
 - Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.

VIII. RESULTAT PAR ACTION

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat net | 8 037 117 | 7 157 683 |
| Nombre d'actions | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Résultat net par action | 0,670 | 0,596 |

IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations avec les parties liées au titre de l'exercice 2018 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Ventes hors taxes 2018 |
|----------------------------|------------------------|
| ASSAD INTERNATIONAL | 31 621 797 |
| ENAS | 6 088 493 |
| BATTERIE ASSAD ALGERIE | 24 100 833 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 38 162 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 19 433 |
| GEELEC | 141 012 |
| Total | 62 009 730 |

- Pour l'exercice clos le 31 Décembre 2018, les achats (hors YVA, FODEC et TPE) réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Montant |
|--------------------------|---------------|
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 52 560 |
| GEELEC | 27 468 |
| Total | 80 028 |

- Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre de l'année 2018 s'élèvent à un montant de 58 640 Dinars.

- Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENAS » au titre de l'année 2018 s'élèvent à un montant de 383 320 Dinars.
- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, les revenus provenant de la facturation de prestations d'assistance administrative, RH, informatique, juridique et comptable, des frais d'assistance en gestion de la maintenance, de la qualité et de la production ainsi que la facturation des charges sociales d'employés mis à disposition à la société « ENAS » s'élèvent à 198 768 Dinars.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2017 pour un montant total de 497 952DT relatifs à Assad Algérie.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2017 pour un montant total de 1 510 434 DT relatifs à Assad International.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe les frais divers selon le détail suivant :

| Partie Liée | Montant DT en TTC |
|---------------------|--------------------------|
| ENAS | 295 804 |
| ASSAD International | 407 371 |
| Total | 703 175 |

- Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants de votre société sont détaillés comme suit (en DT) :

| Partie Liée | Solde 2018 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Créances clients | |
| ASSAD INTERNATIONAL | 18 539 269 |
| ENAS | 1 751 340 |
| ASSAD ALGERIE | 20 944 713 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 47 579 |
| GEELEC | 461 288 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 19 433 |
| Total | 41 763 622 |
| Dettes fournisseurs | |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 24 923 |
| GEELEC | 1 760 |
| Total | 26 683 |
| Débiteurs et créditeurs divers | |
| GEELEC | 106 564 |
| ENAS | 100 168 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 22 553 |
| ASSAD ALGERIE | 4 460 179 |
| ASSAD BATTERIE MAROC | 499 706 |
| ASSAD INTERNATIONAL | 1 510 714 |
| Total | 6 699 884 |

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2018

Messieurs les actionnaires
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »
Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 29 Juin 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **L'accumulateur Tunisien ASSAD** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Un total bilan de | 123 033 578TND |
| Un chiffre d'affaires de | 98 952 713TND |
| Un résultat bénéficiaire de | 8 037 117TND |

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 sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

- **Évaluation des titres de participation**
 - *Risque identifié*

Au 31 décembre 2018, les titres de participation figurant au bilan pour un montant net de 8 258 061 dinars, représentent un des postes les plus importants du bilan. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage.

L'estimation de la valeur d'usage de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre, selon le cas, à des éléments

historiques pour certains titres, pour d'autres titres à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité et conjoncture économique).

Compte tenu du poids des titres de participation au bilan, nous avons considéré l'évaluation de la valeur d'usage des titres de participation comme un point clé de l'audit.

- *Procédures d'audit mises en œuvre face au risque identifié*

Nous avons examiné, évalué et testé le fonctionnement des contrôles pertinents en place liés au processus de détermination de la valeur d'usage des titres de participation. Nos travaux ont aussi consisté à :

1. Apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage ;
2. Comparer les données utilisées avec les données sources des entités correspondantes, ainsi qu'avec les résultats des travaux d'audit réalisés sur ces entités;
3. Vérifier que la méthode d'évaluation retenue a été correctement appliquée.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 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.

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

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

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 des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

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

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

Fait à Tunis, le 27 mai 2019

Les commissaires aux comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés –
M.T.B.F**

Ahmed BELAIFA

Cabinet ZAHAF & Associés

Mahmoud ZAHAF

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE 2018

Messieurs les actionnaires
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »
Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bienfondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attache à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Convention et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisé de l'existence de conventions conclues par votre société et visées aux articles 200 et suivants et à l'article 475 du Code des sociétés commerciales.

Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2018

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Elles sont présentées ci-après :

- Une convention a été conclue avec la société du groupe Batterie ASSAD Algérie, qui prend effet à partir du 2 janvier 2017, afin d'intégrer les divers frais supportés par votre société à la place de ladite société du groupe dans les prix de vente des plaques.
- Un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « Assad International » le 1^{er} mai 2007. Ce contrat prévoit la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis moyennant le paiement d'un loyer annuel de 36 000 DT hors taxes majoré de 5% l'an à partir du 1^{er} janvier 2009. Les revenus provenant de cette location au titre de l'année 2018 s'élèvent à un montant de 58 640 DT hors taxes.
- Un contrat de location a été signé entre votre société et la société du groupe « ENAS » (anciennement dénommée ENERSYS ASSAD SARL) le 1^{er} juillet 2008 portant sur un bail à usage industriel d'un local sis à Ben Arous. Les revenus provenant de cette location au titre de l'année 2018 s'élèvent à un montant de 383 320 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, les revenus provenant de la refacturation des frais communs à la société « ENAS » s'élèvent à 198 768 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe des frais divers selon le détail suivant :

| Libellé | Montant DT en TTC |
|---------------------|--------------------------|
| ENAS | 295 804 |
| ASSAD International | 407 371 |
| Total | 703 175 |

- Votre société a accordé une caution solidaire de 200 000 DT au profit de la société du groupe « ASSAD INTERNATIONAL » dans le cadre de la facilité de découvert bancaire que cette dernière a obtenu auprès de la BIAT.
- Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux ont révélé l'existence d'opérations habituelles conclues à des conditions normales telles que des achats, des ventes et des prestations de services entre votre société et les sociétés du groupe « ASSAD INTERNATIONAL », « GEELEC », « ENAS », « ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL », « ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA » et « SPA BATTERIE ASSAD ALGERIE ».

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du Président du conseil d'administration courant l'exercice 2018 se compose d'une rémunération annuelle brute de 183 339 Dinars, d'une prime de bilan brute de 64 769 Dinars et d'une indemnité de représentation brute de 52 080 Dinars. En outre il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.
- La rémunération du Président d'honneur du Conseil d'Administration courant l'exercice 2018 totalise un montant brut de 110 000 Dinars.
- En 2018, la rémunération du Directeur Général Monsieur Mohamed Larbi Caid Essebsi démissionnaire en vertu du conseil d'administration du 11 octobre 2018 totalise un montant brut de 155 748 Dinars. Ainsi et selon une décision du conseil d'administration du 11 octobre 2018, il a perçu aussi une indemnité de fin de contrat de travail l'équivalent de 3 mois de salaires soit un montant en brut de 56 209 et une prime de bilan brute de 23 529 Dinars. En outre, il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.
- Le conseil d'administration du 11 octobre 2018 a décidé de reconduire au profit du Directeur Général par intérim M. Wassel Madani les mêmes rémunérations et avantages dont il bénéficiait en qualité de directeur financier du groupe ASSAD et de lui attribuer en outre une indemnité de fonction mensuelle nette en qualité de Directeur Général de 3 500 dinars. La rémunération attribuée ,courant l'exercice 2018 totalise un montant annuel brut de 106 519 dinars avec une prime de bilan brute de 27607 dinars. En outre, il a été mis à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication.
- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit un salaire auprès de la société d'un montant brut égal à 80 362 Dinars et une prime de bilan brute de 26 098 Dinars.

IV. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales

- L'administrateur M. Mehdi Kallel perçoit un salaire en tant que gérant de la société du groupe « ENAS » d'un montant brut de 75 503 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 27 mai 2019

Les commissaires aux comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés
- M.T.B.F**

Cabinet ZAHAF & Associés

Ahmed BELAIFA

Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications

« SO.TE.TEL »

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : MR Jamel SASSI.

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS

| | NOTES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| ACTIFS IMMOBILISES | | 9 919 932 | 10 404 906 |
| Immobilisations incorporelles | | 943 887 | 943 887 |
| Moins : amortissements | | -943 887 | -943 887 |
| | | | |
| Immobilisations corporelles | A-1 | 28 485 315 | 28 748 790 |
| Moins : amortissements | | -19 422 847 | -18 818 284 |
| | | 9 062 468 | 9 930 506 |
| | | | |
| Immobilisations financières | A-2 | 1 007 464 | 624 400 |
| Moins : provisions | | -150 000 | - 150 000 |
| | | 857 464 | 474 400 |
| | | | |
| Autres actifs non courants | A-3 | 1 127 855 | 2 731 499 |
| Moins : provisions | | -672 407 | -651 438 |
| | | 455 448 | 2 080 061 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 10 375 380 | 12 484 967 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 4 195 856 | 3 567 787 |
| Moins : provisions | | -791 778 | -814 230 |
| | A-4 | 3 404 078 | 2 753 557 |
| Clients & comptes rattachés | | 50 760 407 | 48 184.707 |
| Moins : provisions | | -6 739 249 | -6 271 615 |
| | A-5 | 44 021 158 | 41 913 091 |
| Autres actifs courants | | 10 228 827 | 8.916.992 |
| Moins : provisions | | -25 049 | -25 049 |
| | A-6 | 10 203 778 | 8 891 944 |
| Placements et autres actifs financiers | | 57 628 | 60 931 |
| Moins : provisions | | - | - |
| | A-7 | 57 628 | 60 931 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | A-8 | 2 452 342 | 959 330 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 60 138 984 | 54 578 853 |
| | | | |
| TOTAL DES ACTIFS | | 70 514 364 | 67 063 820 |

BILAN

Arrêté au 31 décembre 2018 (exprimés en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| | NOTES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | P-1 | | |
| Capital social | P-1-1 | 23 184 000 | 23 184 000 |
| Réserves légales | | 1 972 467 | 1 972 467 |
| Autres capitaux propres | | 1 202 128 | 1 201 740 |
| Résultats reportés | P-1-2 | - 3 833 539 | -9 841 970 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | | 22 525 056 | 16 516 237 |
| Résultat de l'exercice | P-2 | 4 045 857 | 6 008 431 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 26 570 913 | 22 524 668 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Provisions pour risques | P-3-1 | 642 644 | 1 776 356 |
| Emprunts | P-3-2 | 3 376 659 | 5 091 531 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 4 019 303 | 6 867 887 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | P-4 | 18 062 223 | 12 487 420 |
| Autres passifs courants | P-5 | 18 510 211 | 15 768 796 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | P-6 | 3 351 714 | 9 415 049 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 39 924 148 | 37 671 265 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 43 943 451 | 44 539 152 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 70 514 364 | 67 063 820 |

P-7 Engagements hors bilan : 16 969 277 DT

ETAT DE RESULTAT

Du 1^{er} janvier jusqu'au 31 décembre 2018 (exprimés en Dinars Tunisiens)

| | NOTES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | R-1 | | |
| Ventes, travaux & services | R-1-1 | 47 035 970 | 47 252 984 |
| Autres produits d'exploitation | | 255 758 | 191 968 |
| | | | |
| Total des produits d'exploitation | | 47 291 728 | 47 444 952 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | R-2 | | |
| Achats consommés | R-2-1 | 24 310 233 | 24 324 059 |
| Services extérieurs | R-2-2 | 3 442 598 | 3 439 507 |
| Charges de personnel | R-2-3 | 13 159 487 | 11 764 429 |
| Autres charges | R-2-4 | 941 976 | 1 632 808 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | R-2-5 | 2 326 946 | 1 812 101 |
| | | | |
| Total des charges d'exploitation | | 44 181 240 | 42 972 904 |
| Résultat d'exploitation | R-3 | 3 110 488 | 4 472 048 |
| Charges financières | R-3-1 | -1 806 031 | -1 950 012 |
| Produits financiers | R-3-2 | 447 761 | 131 710 |
| Autres gains ordinaires | R-3-3 | 1 122 937 | 3 463 151 |
| | | | |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 2 875 155 | 6 116 897 |
| | | | |
| Impôt sur le résultat | R-4 | -104 379 | - 108.466 |
| | | | |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 2 770 776 | 6 008 431 |
| | | | |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | | 1 275 081 | |
| | | | |
| Résultat après modifications comptables | | 4 045 857 | 6 008 431 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Du 1er janvier jusqu'au 31 Décembre 2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

| DESIGNATION | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Encaissements | 53 671 476 | 48 643 772 |
| Clients | 51 994 438 | 48 004 535 |
| Produits divers ordinaires | 1 677 038 | 639 237 |
| Décaissements | 41 580 064 | 48 201 836 |
| Fournisseurs | 23 356 803 | 31 491 551 |
| Personnel | 10 210 613 | 9 338 751 |
| Etat et collectivités publiques | 5 337 060 | 4 794 255 |
| Autres décaissements | 2 675 588 | 2 577 279 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 12 091 412 | 441 936 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| Encaissements | 296 965 | 2 124 875 |
| Cessions d'Immobilisations | 296 965 | 2 124 875 |
| Décaissements | 482 962 | 194 400 |
| Acquisition immobilisations incorporelles | | |
| Acquisition immobilisations corporelles | 482 962 | 194.400 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -185 997 | 1 930 475 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | |
| Encaissements | 1 247 444 | 3 521 254 |
| Emprunts bancaires | 1 200 0000 | 3 500 000 |
| Décaissements | 7 443 073 | 6 543 990 |
| Emprunts et Leasing | 5 489 750 | 4 520 232 |
| Dividendes et Jetons de présence | 52 064 | 38 552 |
| Avances à régulariser | 3 691 | 18 266 |
| Charges Financières | 1 467 058 | 1 945 686 |
| Souscription au capital Sotetel-Algérie | 383 066 | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -6 195 629 | -3 022 736 |
| Variation de la trésorerie | 5 709786 | -650 325 |
| Trésorerie au début de l'exercice | - 3 961 895 | -3 311 570 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 1 747 891 | - 3 961 895 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 31 Décembre 2018

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à :

- Les prestations de service, d'installation, de déploiement, de test, de réception, d'intégration, de mise en service, d'exploitation et de maintenance de fournitures, d'équipements terminaux, de réseaux publics et privés de télécommunications filaires, optiques, radioélectriques et virtuels.
- La formation professionnelle et la distribution commerciale.
- Les prestations d'études, de développement, de conception, d'architecture, d'ingénierie, de conseil/consulting, d'expertise, d'audit, de support et d'assistance technique.

1.2 Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 25%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018, exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018.

2.2.1 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel ayant supporté une TVA non déductible fiscalement.

Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont les suivants :

| | |
|--|------|
| <input type="checkbox"/> Constructions | 2 % |
| <input type="checkbox"/> Matériels & engins | 20 % |
| <input type="checkbox"/> Matériels de transport | 20 % |
| <input type="checkbox"/> M.M.B | 10 % |
| <input type="checkbox"/> Logiciels informatiques | 33 % |
| <input type="checkbox"/> Matériels informatiques | 15 % |

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées, en respectant la règle du prorata temporis.

2.2.2 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont composés d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

2.2.3 Comptabilisation des stocks

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 31/12/2018 la somme de **9 062 468 DT** contre **9 930 506 DT** au 31/12/2017

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

| DESIGNATION | Val. Brute | Amortissements | Val. Nette 31-12-18 | Val. Nette 31-12-17 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| - Terrains | 1 420 010 | - | 1 420 010 | 1 420 010 |
| - Constructions | 7 863 538 | 3 315 344 | 4 548 194 | 4 655 617 |
| - Mat. & Outillages | 11 091 490 | 10 165 853 | 925 637 | 1 387 082 |
| - Mat. de Transport | 5 254 859 | 3 390 817 | 1 864 042 | 2 237 673 |
| - Autres Immobilisations | 2 855 418 | 2 550 833 | 304 585 | 230 124 |
| Total | 28 485 315 | 19 422 847 | 9 062 468 | 9 930 506 |

A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **857 464 DT** au 31/12/2018.

| DESIGNATION | Val. Brute | Dépréciation | Val. Nette 31-12-18 | Val. Nette 31-12-17 |
|--------------------|------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| - Actions libérées | 1 007 464 | 150 000 | 857 464 | 474 400 |
| Total | 1 007 464 | 150 000 | 857 464 | 474 400 |

La composition du portefeuille titre de la S.O.T.E.TEL se présente comme suit :

| Désignation | Participation | % | Dépréciation | V. nettes au 31/12/18 | V. nettes au 31/12/17 |
|---------------------------|------------------|------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| CERA | 1 000 | 6,25 | - | 1 000 | 1 000 |
| A.T.I | 89 900 | 9 | - | 89 900 | 89 900 |
| S.R.S (1) | 150 000 | 50 | 150 000 | 0 | - |
| Tunisie Autoroutes | 253 421 | 0,3 | - | 253 421 | 253 421 |
| ESPRIT | 130 000 | 6,5 | - | 130 000 | 130 000 |
| TOPNET | 79 | 0 | - | 79 | 79 |
| SPA (sototel Algérie) (2) | 383 064 | 49 | | 383 064 | |
| Total | 1 007 464 | | 150 000 | 857 464 | 474 400 |

(1) La « SRS » est en cours de liquidation.

(2) Participation de la sototel au capital de la nouvelle société SPA « Sototel-Algérie » créée en Algérie avec un partenaire algérien qui détient les 51% du capital. Ce montant représente 49% du capital, soit la contre valeur en dinars tunisiens de 127 900 euros.

A.3 Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants se composent des dépôts et cautionnements et des charges reportées. Ils totalisent au 31/12/2018 la somme de **455 447 DT** contre **2 080 061DT** au 31/12/2017. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|-----------------|
| • Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite) | 2 062 022 | 3 711 642 |
| • Moins résorptions | - 1 649 618 | -1649 618 |
| • Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologiques) | 715 450 | 669 475 |
| • Moins résorptions | -672 407 | -651 438 |
| Totaux | 455 447 | 2080 061 |

A-4 Stocks

Les stocks de la SO.T.E.TEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent un montant de **3 404 078 DT** au 31/12/2018 contre **2 753 557** à u 31/12/2017. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

| Désignation | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | |
|-----------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | V. brute | Provisions | V. nette | V. brute | Provision | V. nette |
| Matières premières | 3 616 455 | -791 778 | 2 824 677 | 2 988 825 | -814 230 | 2 174 595 |
| Matières consommables | 548 487 | | 548 487 | 552 430 | | 552 430 |
| Fournitures | 30 914 | | 30 914 | 26 532 | | 26 532 |
| Totaux | 4 195 856 | -791 778 | 3 404 078 | 3 567 787 | 814 230 | 2 753 557 |

A-5 Clients & comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés débiteurs se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|--------------------|
| - Créances facturées | 21 560 949 | 28 758 572 |
| - Créances retenues de garantie | 7 411 372 | 7 822 403 |
| - Créances à facturer | 21 788 086 | 11 603 731 |
| Totaux des créances avant provisions | 50 760 407 | 48 184 706 |
| Provisions pour créances douteuses | -6 739 249 | - 6 271 615 |
| Totaux des créances après provisions | 44 021 158 | 41 913 091 |

A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2018 une somme de **10 203 778 DT** contre un solde de **8 891 944 DT** au 31/12/2017 . Le détail de ces soldes se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Personnel avances et acomptes | 198 706 | 185 792 |
| - Organismes représentant le personnel | 61 191 | 30 119 |
| - T.F.P à récupérer | 353 033 | 446 717 |
| - Débiteurs divers | 344 585 | 387 729 |
| - Crédit d'impôts | 8 401 642 | 7 866 636 |
| - Avance sur acompte fiscal | 471 030 | - |
| - Charges constatées d'avance | 398 640 | |
| - Moins provisions | -25 049 | -25 049 |
| Totaux | 10 203 778 | 8 891 944 |

A-7 Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 31/12/2018 un solde débiteur de **57 628 DT** contre **60 931 DT** au 31/12/2017. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 3/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| - Régie d'avances et d'accréditifs | 46 944 | 50 635 |
| - Placements (Actions Sicav) | 10 684 | 10 296 |
| - Valeurs brutes | 57 628 | 60 931 |
| Totaux | 57 628 | 60 931 |

A-8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2018 un solde débiteur de **2 452 342 DT** contre **959 330 DT** au 31/12/2017. L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Banques | 2 385 257 | 923 005 |
| - C.C.P | 63 908 | 34 966 |
| - Caisses (fonds de caisse agence Lybie) | 3 177 | 1359 |
| Totaux | 2 452 342 | 959 330 |

P-1 Capitaux propres

Les capitaux propres **avant résultat** présentent un solde de **22 525 056 DT** au 31/12/2018 contre **16 516 237 DT** au 31/12/2017.

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Capital social | 23 184 000 | 23 184 000 |
| - Réserves légales | 1 972 467 | 1 972 467 |
| - Réserves pour fonds de régulation (actions Sotetel) | 500 000 | 500 000 |
| - Avoir des actionnaires | -352 546 | -352 934 |
| - Autres capitaux propres (prime d'émission) | 1 054 674 | 1 054 674 |
| - Résultats reportés | -3 833 539 | -9 841 970 |
| Totaux | 22 525 056 | 16 516 237 |

P-1-1 Capital social

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

| | |
|--|------------|
| <input type="checkbox"/> Capital social (en DT) | 23 184 000 |
| <input type="checkbox"/> Nombre d'actions | 4 636 800 |
| <input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT) | 5 |
| <input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires | 1 327 |
| Actionnaires | |
| <input type="checkbox"/> Tunisie Télécom | 35.00% |
| <input type="checkbox"/> Al Atheer Com | 7,47% |
| <input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant) | 57,53% |

P-1-2 Résultats reportés

Le solde de ce compte au 31/12/2018 est de **-3 833 539 DT** contre **-9 841 970 DT** au 31/12/2017. Cette variation résulte du bénéfice de l'exercice 2017.

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat de l'exercice 2018 net d'impôts est bénéficiaire de **4 045 857 DT** contre un bénéfice de **6.008.431 DT** en 2017.

P-3 -1 Provisions pour risques

Le solde de cette rubrique totalise au 31/12/2018 la somme de **642 644 DT** contre la somme de **1 776 356 DT** au 31/12/2017. Il se détaille comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Provisions pour risque fiscal | 454 990 | 1 338 243 |
| - Provisions risque fiscal agence Lybie | 150 000 | 150 000 |
| - Provisions affaires contentieuses | 37 654 | 175 000 |
| - Autres provisions pour risque& charges | - | 113 113 |
| Totaux | 642 644 | 1 776 .356 |

P-3-2 Emprunts

Le solde de cette rubrique totalise au 31/12/2018 la somme de **3 376 659 DT** contre la somme de **5 091 531 DT** au 31/12/2017. Le détail se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| - Emprunt BT (plan départ volontaire à la retraite) | 1 472 725 | 2 454 543 |
| - Emprunt leasing BT | 281 385 | 585 083 |
| - Emprunt leasing Attijari Bank | 1 622 549 | 2 051 905 |
| Totaux | 3 376 659 | 5 091 531 |

P-4 Fournisseurs & comptes rattachés

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/2018 un solde de **18 062 223 DT** contre un solde de **12 487 420 DT** au 31/12/2017. Le détail se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs ordinaires | 10 140 416 | 6 025 213 |
| - Fournisseurs "effets à payer" | 6 940 647 | 5 057 639 |
| - Fournisseurs "factures à établir" | 981 160 | 1 404 568 |
| Totaux | 18 062 223 | 12 487 420 |

P-5 Autres passifs courants

Ce compte présente un solde créditeur de **18 510 211 DT** au 31/12/2018 contre **15 768 796 DT** au 31/12/2017. Le détail de ce compte se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients créditeurs : | 1 516 366 | 797 571 |
| Tunisie Télécom (avances sur commandes) | 268 309 | 268 309 |
| Autres clients (avances sur commandes) | 1 248 057 | 529 262 |
| Personnel et comptes rattachés | 2 350 498 | 1 672 818 |
| Etat et collectivités publiques | 384 839 | 176 128 |
| Retenues à la source à reverser | 313 240 | 119 700 |
| Autres impôts et taxes à payer | 71 599 | 56 428 |
| Etat, taxes / chiffre d'affaires | 3 432 044 | 3 713 146 |
| Créditeurs divers | 10 108 554 | 8 663 582 |
| Dividendes et jetons de présence | 717 910 | 745 551 |
| Totaux | 18 510 211 | 15 768 796 |

P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Cette rubrique présente un solde de **3 351 714 DT** au 31/12/2018 contre **9 415 049 DT** au 31/12/2017.

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Concours bancaires | 704 450 | 4 921 224 |
| - Echéances à –d’un an | 2 647 264 | 4 493 825 |
| Echéances à moins d’un an (leasing Attijari) | 661 742 | 566 868 |
| Echéances à moins d’un an (leasing BT) | 303 699 | 278 469 |
| Echéances à moins d’un an BT (départ volontaire) | 981 818 | 981 818 |
| Echéances à moins d’un an BT (crédit de financement) | 700 005 | 166 670 |
| Echéances à moins d’un an BT (crédit Marché CPE) | - | 2 500 000 |
| Totaux | 3 351 714 | 9 415 049 |

P-7 Engagements hors bilan

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 31/12/2018 est de **16 959 277 DT** contre **14 405 296 DT** au 31/12/2017.

Le détail de ces engagements se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| - Cautions provisoires | 68 800 | 214 500 |
| - Cautions définitives | 11 984 855 | 10 869 703 |
| - Cautions d’avances | 946 716 | 268 127 |
| - Cautions de garantie | 3748 572 | 2 825 156 |
| - Cautions Douanières | 210 334 | 227 809 |
| Total | 16 959 277 | 14 405 296 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/018 un solde de **47 291 728DT** contre **47 444 952 DT** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Ventes, travaux & services locaux | 45 901 171 | 46 963 663 |
| - Ventes, travaux & services à l'export | 1 134 799 | 289 321 |
| - Produits divers ordinaires | 255 758 | 191 968 |
| Totaux | 47 291 728 | 47 444 952 |

R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires réalisé jusqu'au 31/12/2018 est de **47 035 970 DT** contre **47 252 984 DT** au 31/12/2017.

La répartition du chiffre d'affaires par activité est comme suit :

| Activités | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variation |
|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| - RA & BACKBONE | 23 891 347 | 26 979 267 | -3 087 920 |
| - CORE | 674 797 | 1 207 502 | -532 705 |
| - WIRELESS | 8 292 219 | 8 196 132 | 96 087 |
| - SERVICES CONVERGENTS | 13 042 807 | 10 563 912 | 2 478 895 |
| - EXPORT | 1 134 800 | 289 321 | 845 479 |
| - FORMATION | | 16 850 | -16 850 |
| Totaux | 47 035 970 | 47 252 984 | -217 014 |

R-2 Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **44 181 240 DT** au 31/12/2018 contre **42 972 904 DT** au 31/12/2017. Ces charges sont détaillées comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 24 310 233 | 24 324 059 |
| - Services extérieurs | 2 102 244 | 1 964 555 |
| - Autres services extérieurs | 1 340 354 | 1 474 952 |
| - Charges diverses ordinaires | 79 982 | 1 100 364 |
| - Impôts et taxes | 861 994 | 532 444 |
| - Charges de personnel | 13 159 487 | 11 764 429 |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions | 2 326 946 | 1 812 101 |
| Totaux | 44 181 240 | 42 972 904 |

R-2-1 Achats consommés & variation des stocks

Cette rubrique présente un solde de **24 310 233 DT** au 31/12/2018. Le détail de ces postes se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Achats consommés | 16 462 197 | 15 470 462 |
| - Achats de carburants et lubrifiants | 714 684 | 797 482 |
| - Charges de sous-traitance | 7 133 352 | 8 044 898 |
| - Achats liés à une modification comptable | - | 11 217 |
| Totaux | 24 310 233 | 24 324 059 |

R-2-2 Services extérieurs

Cette rubrique présente un solde de **3 442 598 DT** au 31/12/2018 contre **3 439 507 DT** au 31/12/2017
Le détail des services extérieurs se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Loyers | 98 656 | 42 344 |
| - Primes d'assurances | 337 232 | 313 594 |
| - Communications et publicités | 121 211 | 128 743 |
| - Déplacement du personnel | 149 700 | 155 885 |
| - Formations du personnel (net de ristourne TFP) | 112 877 | 63 601 |
| - Honoraires | 219 365 | 291 706 |
| - Location main d'œuvre | 375 746 | 532 098 |
| - Maintenance Smart Net | 975 364 | 793 197 |
| - Etudes et expertises pylônes GSM | 207 651 | 262 477 |
| - Entretien et réparations | 301 238 | 280 548 |
| - Dons et subventions au personnel | 188 300 | 189 573 |
| - Autres | 355 258 | 385 741 |
| Total | 3 442 598 | 3 439 507 |

R-2-3 Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2018 un montant de **13 159 487DT** contre **11 764 429 DT** au 31/12/2017. Ces charges sont détaillées comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Salaires, compléments, indemnités & primes | 10 827 917 | 9 704 919 |
| - Charges sociales légales | 2 331 570 | 2 059 510 |
| Total | 13 159 487 | 11 764 429 |

R-2-4 Autres charges

Le solde de cette rubrique au 31/12/2018 s'élève à **941 976 DT** contre **1 632 808 DT** Au 31/12/2017
Ces charges sont détaillées comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| - Charges diverses ordinaires | 79 982 | 1 100 982 |
| - Impôts, taxes et versements assimilés | 861 994 | 531 826 |
| Total | 941 976 | 1 632 808 |

R-2-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique au 31/12/2018 s'élève à **2 326 946 DT** contre **1 812 101 DT** au 31/12/2017.
Ce solde se présente comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Total Dotations | 4 092 644 | 4 784 113 |
| - Dotations aux amortissements immob. corporelles & incorporelles | 1 344 888 | 1 224 536 |
| - Dotations aux résorptions (certifications technologiques) | 20 970 | 70 380 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation comptes clients | 584 524 | 318 735 |
| - Dotations aux provisions pour risque fiscal | 454 990 | 1 443 920 |
| - Dotations aux provisions dépréciations des stocks | - | 76 924 |
| - Dotations aux provisions affaires contentieux | 37 654 | - |
| - Dotations aux résorptions des charges reportées | 1 649 618 | 1 649 618 |
| Total (Reprises) | -1765 698 | -2 972 012 |
| - Reprise sur provisions risque fiscal | -1 338 243 | -1 215 956 |
| - Reprise sur autres provisions risque fiscal | -113 113 | |
| - Reprise sur provisions affaires contentieux | -175 000 | |
| - Reprise sur provisions (apurement comptable) | | -1 257 857 |
| - Reprise/ provisions pour dépréciations des stocks | -22 452 | -18 501 |
| - Reprise/ provisions pour dépréciation comptes clients | -116 890 | -479 698 |
| Total Net | 2 326 946 | 1 812 101 |

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **3 110 488 DT** au 31/12/2018 contre **4 472 048 DT** au 31/12/2017.

R-3-1 Charges financières

Le montant des charges financières arrêté au 31/12/2018 est de **1 806 031DT** contre **1 950 012 DT** au 31/12/2017.

R-3-2 Produits financiers

Le solde de cette rubrique au 31/12/2018 s'élève à **447 761 DT** contre **131 710 DT** au 31/12/2017.

R-3-3 Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique est de **1 122 937 DT** au 31/12/2018 contre **3 463 151 DT** au 31/12/2017.

R-4 Impôt sur le résultat

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt. Le résultat net se présente alors comme suit :

| DESIGNATIONS | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Résultat comptable avant impôt | 2 875 155 | 6 116 897 |
| - Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,2% du CA brut) | -104 379 | -108 466 |
| Résultat Net | 2 770 776 | 6 008 431 |

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant (ou utilisés) des (ou dans) les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation positive globale de la trésorerie au 31/12/2018 est de **5 709 786 DT** et se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|-----------------|
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 12 091 412 | 441 936 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | -185 997 | 1 930 475 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | -6 195 629 | -3.022.736 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE | 5 709 786 | -650.325 |

F-1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les activités d'exploitation font ressortir au 31/12/2018 un flux positif de **12 091 412 DT**.

F-2 Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les activités d'investissement font ressortir au 31/12/2018 un flux négatif de **185 997 DT**.

F-3 Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Les activités de financement font ressortir au 31/12/2018 un flux négatif de **6 195 629 DT**.

NOTES RELATIVES AUX PARTIES LIEES

1- Identifications des parties liées

Les parties liées de la SOTETEL sont les suivantes :

- La société TUNISIE TELECOM :

Il s'agit de la société mère de la SOTETEL dont elle détient 35% du capital. TUNISIE TELECOM est également le principal client de la SOTETEL.

- L'Agence Tunisienne d'Internet « ATI » :

La SOTETEL détient 9 % de son capital.

- La société SRS :

Cette société est détenue à 50% par la SOTETEL et est en liquidation. La participation de la SOTETEL qui s'élève à un montant de 150 KDT est totalement provisionnée.

- La Société DBA-Tech Algérie :

Une convention cadre de partenariat lie la SOTETEL à cette société de droit Algérien ainsi que le groupe TELNET Tunisie.

- Les dirigeants de la SOTETEL :

Il s'agit du président du conseil, des administrateurs et du directeur général.

2- Transactions effectuées avec les parties liées autres que les dirigeants de la société :

- Transactions et soldes avec TUNISIE TELECOM :

Les prestations réalisées courant 2018 pour le compte du client TUNISIE TELECOM totalisent un montant de **37 950 212 DT HTVA** représentant 80.68% du chiffre d'affaires global.

Les créances sur TUNISIE TELECOM comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2018 s'élèvent à **32 965 204 DT** dont **11 466 152 DT** de créances facturées et **18 497 609 DT** de travaux effectués et non encore facturés.

- Transactions et soldes avec l'ATI :

Les créances sur l'ATI comptabilisées par la SOTETEL au 31 décembre 2018 s'élèvent à **121 229 DT**.

- Transactions et soldes avec DBA-Tech Algérie :

Le solde comptable dans les livres de la SOTETEL est débiteur de **1 263 313 DT**. Ce montant est totalement provisionné au 31.12.2018.

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 31 Décembre 2018 (exprimé en Dinars Tunisiens)

| PRODUITS | 31/12/2018 | 31/12/2017 | CHARGES | 31/12/2018 | 31/12/2017 | SOLDES | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Ventes travaux & services | 47 035 970 | 47 252 984 | Coût de production | 24 310 233 | 24 324 059 | Marge sur Coût Matières | 22 725 737 | 22 928 925 |
| Marge sur Coût Matières | 22 725 737 | 22 928 925 | Autres charges externes | 3 442 598 | 3 439 507 | Valeur ajoutée brute | 19 283 139 | 19 489 418 |
| Valeur ajoutée brute | 19 283 139 | 19 489 418 | Impôts et taxes | 861 994 | 531 826 | | | |
| | | | Charges de personnel | 13 159 487 | 11 764 429 | Excédent brut d'exploitation | 5 261 658 | 7 193 163 |
| Excédent brut d'exploitation | 5 261 658 | 7 193 163 | Autres charges ordinaires | 79 982 | 1 100 982 | | | |
| Autres produits ordinaires | 255 758 | 191 968 | Charges financières | 1 806 031 | 1 950 012 | | | |
| Produits financiers | 447 761 | 131 710 | Dotations aux amortissements et aux provisions | 2 326 946 | 1 912 101 | | | |
| Autres Gains ordinaires | 1 122 937 | 3 463 151 | Impôt sur les sociétés | 104 379 | 108 466 | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | Résultat des activités ordinaires | 2 770 776 | 6 008 431 |
| Effet positif des modifications comptables | 1 275 081 | - | | | | | | |
| Total | 8 363 195 | 10 979 992 | Totaux | 4 317 338 | 4 971 561 | Résultat net après modifications comptables | 4 045 857 | 6 008 431 |

Rapport Général du commissaire aux comptes Sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2018

Messieurs les actionnaires,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la **Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **70 514 364 TND**, un résultat net bénéficiaire de **4 045 857 TND**, des capitaux propres avant résultat de l'exercice de **22 525 056 TND** et une trésorerie positive à la fin de l'exercice de **1 747 891 TND**.

*A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la **Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications** au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.*

Fondement de l'opinion

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

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

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 la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquées dans notre rapport :

*En 2018, la SOTETEL a procédé à l'apurement des comptes « fournisseurs factures non parvenues » relatifs aux dettes cumulés envers les sous-traitants estimés durant les exercices antérieurs. Les ajustements comptables relatifs à ces apurements pris en considération aux états financiers ont eu un impact positif sur les résultats au 31 décembre 2018 évalué à **1 879 019 TND** dont **1 275 081 TND** d'effets de modifications comptables.*

Rapport de gestion

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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 des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée.
Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit.

Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

Tunis, le 28 mai 2019

P/Le groupement

Cabinet Jamel SASSI – Elf Conseil

Jamel SASSI

Rapport spécial du commissaire aux comptes Exercice clos le 31 décembre 2018

Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et 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. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, 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 réalisées :

Nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a pas avisé de l'existence de conventions conclues au cours de l'exercice 2018 et visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

D'autre part, nos investigations ont révélé l'existence des conventions conclues en 2018 et qui sont :

- 2 contrats de leasing avec Attijari Leasing pour l'acquisition de matériel de transport pour un montant total de 262 318 DT.
- Convention d'emprunt bancaire avec la Banque de Tunisie pour un montant de 1.200.000 DT remboursable sur 3 mois avec un taux d'intérêt de TMM + 3%.
- Un contrat de location conclu avec la Société MIP portant sur un local de 415 m² à la zone industrielle Charguia 2. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 10 710 DT.
- Un contrat de location conclu avec la Société ATUPAL portant sur un local de 3000 m² de terrain, 1000 m² de Hangar et 800 m² de bâtiment administratif à la zone industrielle sidi Abdelhamid Sousse. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 31 781 DT.
- Un contrat de location conclu avec Maitre Nebil FEKI (avocat) portant sur un appartement à Monastir. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 3 272 DT.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues et approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2018 :

- Convention d'emprunt bancaire avec la Banque de Tunisie pour financer le marché de maintenance du METRO pour un montant de 1.000.000 DT remboursable sur 12 mois avec un taux d'intérêt de TMM + 3%.
- Convention d'emprunt bancaire avec la Banque de Tunisie pour financer le marché CPE pour un montant de 2.500.000 DT remboursable sur 3 mois avec un taux d'intérêt de TMM + 3%.
- 6 contrats de leasing avec Attijari Leasing pour l'acquisition de matériel de transport et divers outillages et matériels pour un montant total de 1.407.009 DT.
- Un contrat de location conclu avec la Société AGRODIS en 2017 portant sur l'exploitation d'un local appartenant à la SOTETEL à MEGRINE. Le loyer facturé en 2018 s'est élevé à la somme de 15 254 Dinars;
- Convention d'emprunt bancaire avec la Banque de Tunisie pour financer le plan de départ volontaire à la retraite pour un montant de 4.500.000 DT remboursable sur 5 ans avec un taux d'intérêt de TMM + 2,5%.
- Contrat de leasing avec la Banque de Tunisie pour l'acquisition de matériel de transport pour 612.100 DT ;
- Contrat de leasing avec la Banque de Tunisie pour l'acquisition de matériel et outillage de chantier ainsi que de machine de forage pour une valeur totale de 772.746 DT ;
- 6 contrats de leasing avec Attijari Leasing pour l'acquisition de matériel de transport et divers outillages et matériels pour un montant total de 1.701.006 DT.
- Des contrats de locations conclus avec la Société Tunisie Telecom qui exploite en locations les propriétés suivantes appartenant à la SO.T.E.TEL :
 - Contrat de location conclu en Octobre 2012 portant sur l'exploitation d'un local appartenant à la SOTETEL en tant qu'agence Commerciale de Tunisie Telecom à Sfax d'une superficie de 76 m². Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 29 537 Dinars;
 - Contrat de location d'un ensemble immobilier situé à Ksar Said. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 142 935 Dinars;
 - Contrat de location de la terrasse du bâtiment sis Rue des Entrepreneurs Z.I La chargaia pour 30 m² conclu en novembre 2003 sur une période de 15 ans pour l'installation d'une station GSM et les installations y afférant. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 7 861 Dinars;

- Contrat de location conclu en Octobre 2011 sur 15 ans portant la location d'une superficie de 40m² située à la zone industrielle de Sousse pour l'installation d'une station GSM et les installations y afférant. Le loyer constaté en 2018 s'est élevé à la somme de 10 553 Dinars;

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

Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se présentent comme suit au titre de l'exercice 2018 (Montants en DT):

| Désignation | Charge | Passif |
|--|---------------|---------------|
| Rémunérations des membres du comité permanent d'audit | 15 000 | 15 000 |
| Jetons de présence | 48 000 | 48 000 |
| Rémunérations brutes du Directeur Général (y compris les charges sociales l'égales) | 203 483 | 31 986 |
| Rémunérations brutes de l'ancien Directeur Général (y compris les charges sociales l'égales) | 74 489 | |
| Rémunérations brutes du Directeur Général Adjoint (y compris les charges sociales l'égales) | 134 017 | 16 966 |
| Avantages en nature du Directeur Général : Voiture de fonction + 500 litres d'essence par mois + frais des services télécoms fixe à raison de 120 DT par trimestre et mobile contre présentation de factures + assurance groupe. | | |

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 28 mai 2019

***P/Le Groupement
Cabinet Jamel SASSI – Elf Conseil***

Jamel SASSI

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mahmoud ZAHAF et M. Ahmed BELAIFA.

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| ACTIFS | 2018 | 2017 |
|---|------------------------------|----------------------|
| | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 224 652 | 1 240 219 |
| Moins : amortissement | -1 165 080 | -1 125 478 |
| <i>S/Total</i> | B.1 <u>59 572</u> | <u>114 741</u> |
| Immobilisations corporelles | 92 641 320 | 87 918 937 |
| Moins : amortissement | -65 840 232 | -60 384 252 |
| <i>S/Total</i> | B.2 <u>26 801 088</u> | <u>27 534 685</u> |
| Immobilisations financières | 1 311 160 | 905 607 |
| Moins : Provisions | -87 492 | -56 594 |
| <i>S/Total</i> | B.3 <u>1 223 668</u> | <u>849 013</u> |
| Total des actifs immobilisés | 28 084 330 | 28 498 439 |
| Autres actifs non courants | 150 303 | 167 707 |
| Total des actifs non courants | 28 234 632 | 28 666 146 |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Stocks | 39 707 765 | 33 468 714 |
| Moins : Provisions | -1 642 210 | -2 977 660 |
| <i>S/Total</i> | B.4 <u>38 065 555</u> | <u>30 491 054</u> |
| Clients et comptes rattachés | 63 628 471 | 55 011 127 |
| Moins : Provisions | -9 850 079 | -7 948 551 |
| <i>S/Total</i> | B.5 <u>53 778 392</u> | <u>47 062 576</u> |
| Autres actifs courants | 11 227 826 | 12 160 859 |
| Moins : Provisions | -176 688 | -142 492 |
| <i>S/Total</i> | B.7 <u>11 051 138</u> | <u>12 018 367</u> |
| Placement et autres actifs financiers | B.8 423 661 | 464 810 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | B.9 12 529 831 | 8 839 186 |
| Total des actifs courants | 115 848 577 | 98 875 993 |
| Total des actifs | 144 083 209 | 127 542 139 |

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------------------|----------------------|
| | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Autres capitaux propres | 3 025 178 | 1 578 627 |
| Réserves consolidées | <u>34 011 565</u> | <u>29 058 000</u> |
| Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice | 49 036 743 | 42 636 627 |
| Résultat de l'exercice consolidé | 8 336 791 | 9 296 116 |
| Total des capitaux consolidé propres avant affectation | 57 373 534 | 51 932 743 |
| INTERETS MINORITAIRES | | |
| Réserves des minoritaires | 1 737 895 | 1 169 808 |
| Résultat des minoritaires | <u>563 950</u> | <u>295 133</u> |
| Total des intérêts minoritaires | B.10 2 301 844 | 1 464 941 |
| PASSIFS | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts | B.11 26 879 550 | 30 587 783 |
| Provisions | B.12 <u>3 951 220</u> | <u>2 828 010</u> |
| Total des passifs non courants | 30 830 770 | 33 415 793 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | B.13 11 544 798 | 7 870 331 |
| Autres passifs courants | B.14 13 908 510 | 11 614 837 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | B.15 <u>28 123 754</u> | <u>21 243 494</u> |
| Total des passifs courants | 53 577 061 | 40 728 662 |
| Total des passifs | 84 407 831 | 74 144 455 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 144 083 209 | 127 542 139 |

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | | 2018 | 2017 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| | | Au 31/12/2018 | Au 31/12/2017 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | R.1 | 124 490 790 | 120 160 216 |
| Autres produits d'exploitation | R.2 | 433 282 | 282 682 |
| Total des produits d'exploitation | | 124 924 072 | 120 442 898 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | | -1 298 594 | -5 613 106 |
| Achats d'approvisionnements consommés | R.3 | 77 036 154 | 71 691 158 |
| Charges de personnel | R.4 | 20 633 160 | 19 604 398 |
| Dotations aux amortissements et prov | R.5 | 6 390 050 | 9 999 594 |
| Autres charges d'exploitation | R.6 | 12 758 929 | 10 178 994 |
| Total des charges d'exploitation | | 115 519 699 | 105 861 039 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 9 404 373 | 14 581 859 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | | |
| Produits des placements | R.7 | 55 408 | 298 321 |
| Charges financières nettes | R.8 | 1 219 878 | -3 172 594 |
| Autres gains ordinaires | R.9 | 523 365 | 233 000 |
| Autres pertes ordinaires | R.10 | -451 940 | -110 979 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 10 751 083 | 11 829 608 |
| Impôt sur les bénéfices | R.11 | 1 850 343 | 2 238 359 |
| Éléments Extra-ordinaires (Gains/pertes) | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 8 900 740 | 9 591 249 |
| Quote-part des intérêts minoritaires | | 563 950 | 295 133 |
| RESULTAT NET PART DE GROUPE | | 8 336 791 | 9 296 116 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

| | 2018 Au 31/12/2018 | 2017 Au 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| - Resultat net de l'ensemble consolidé | 8 900 740 | 9 591 249 |
| - <i>Ajustements pour :</i> | | |
| . Amortissements & provisions | 6 330 146 | 10 295 037 |
| . Variation des stocks | -4 647 182 | -3 999 043 |
| . Variation des créances | -4 700 435 | -7 966 319 |
| . Variation des autres actifs | 1 414 701 | 104 164 |
| . Variation des fournisseurs | 3 414 027 | -760 737 |
| . Variation des autres passifs | -4 482 929 | 139 941 |
| . Plus ou moins value de cession | -26 355 | -54 490 |
| . Modification comptable | 0 | 0 |
| . Quote-part des subventions d'investissements | -70 413 | -70 413 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | 6 132 302 | 7 279 389 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -6 412 625 | -4 585 290 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 2 980 602 | 56 643 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -627 511 | -44 254 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | 182 659 | 566 487 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'actifs non courants | 0 | 0 |
| - Autres flux liés aux opérations d'investissement | 0 | 10 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i> | -3 876 876 | -4 006 403 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | |
| - Encaissement suite à l'émission d'actions | 0 | 0 |
| - Acquisition/Cession actions propres | 0 | 594 517 |
| - Dividendes et autres distributions | -3 671 879 | -1 094 102 |
| - Encaissement provenant des emprunts | 122 602 | 1 972 831 |
| - Remboursement d'emprunts | -5 389 954 | -3 653 650 |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i> | -8 939 231 | -2 180 404 |
| <i>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES ETABLISSEMENTS ETRANGERE</i> | 2 003 885 | 155 343 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -4 679 920 | 1 247 924 |
| <i>Trésorerie au début de l'exercice</i> | -8 490 374 | -9 738 298 |
| <i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i> | -13 170 294 | -8 490 374 |

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le Groupe ASSAD est composé à la date du 31/12/2018 des sociétés suivantes :

- La société L'accumulateur Tunisien Assad
- La société Batterie Assad Algérie
- La société Auto Component Export
- La société Assad International
- La société General d'équipements électriques
- La société AS Distribution
- La société ENAS (anciennement « Enersys Assad »)
- La société Enersys Assad NorthAfrica
- La société Enersys Assad Industrial
- La société Assad Batterie Maroc
- La société Batterie Assad Côte d'Ivoire

Les états financiers sont exprimés en Dinar Tunisien et ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables Tunisiennes en vigueur.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

II.1 Référentiel Comptable :

Les états financiers consolidés du groupe ASSAD sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et des co-entreprises, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels des sociétés du groupe, revus par leurs commissaires aux comptes

respectifs lorsque c'est applicable, ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

II.2 Principes de consolidation :

II.2.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- soit des statuts ou d'un contrat ;
- soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

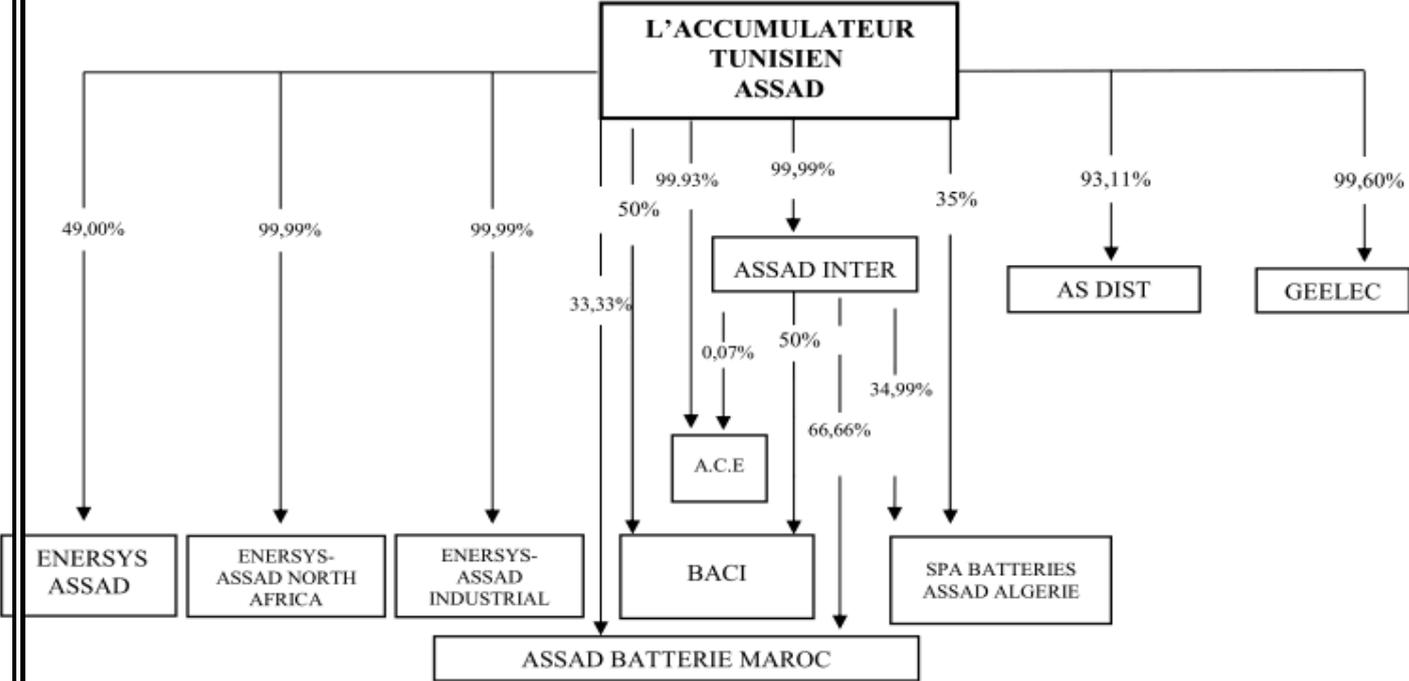
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe ASSAD est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ASSAD et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les méthodes et le périmètre de consolidation du Groupe ASSAD sont détaillés à la date du 31/12/2018 comme suit :

| Sociétés | Secteur | % de contrôle | Nature de contrôle | % d'intérêt | Méthode de consolidation |
|-----------------------------------|-----------|---------------|--------------------|-------------|-----------------------------|
| L'accumulateur Tunisien ASSAD | Industrie | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| Batterie Assad Algérie | Industrie | 70 | Contrôle exclusif | 70 | Intégration globale |
| Assad Batterie Maroc | Industrie | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| Auto Component Export | Commerce | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| Assad International | Commerce | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| General d'équipements électriques | Commerce | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| AS Distribution | Commerce | 93 | Contrôle exclusif | 93 | Intégration globale |
| ENAS (« Enersys Assad ») | Industrie | 49 | Contrôle conjoint | 49 | Intégration proportionnelle |
| Enersys Assad NorthAfrica | Commerce | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| Enersys Assad Industriel | Industrie | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |
| Batterie Assad Côte d'Ivoire | Commerce | 100 | Contrôle exclusif | 100 | Intégration globale |

L'intégration globale : consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- Identification de la «Part du groupe» et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

L'intégration proportionnelle : c'est est une méthode de consolidation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

II.2.3 Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels et le 30 juin pour des états financiers individuels intermédiaires.

II.2.4 Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

- Élimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

- Élimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de la période et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des périodes antérieures.

II.2.5 Écart d'acquisition «Goodwill»

Aucun écart d'acquisition positif n'est constaté au niveau du groupe ASSAD, vu le fait que toutes les participations remontent à la constitution des sociétés filiales, ou le cas échéant, à des augmentations de capital à la valeur nominale.

II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation :

Les principales règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe se détaillent comme suit:

II.3.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles subissent, le cas échéant un amortissement linéaire sur une durée de trois ans.

Les autres immobilisations incorporelles correspondant aux frais d'étude sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties au taux de 33,33% et 100%.

II.3.1 Immobilisations corporelles :

Le principe de prorata temporis est respecté pour les biens acquis au cours de la période clôturée au 31 décembre 2018.

Toutefois, des taux d'amortissement économiques ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

II.3.2 Immobilisations financières :

Figurent à leur coût d'acquisition, les titres de participation des sociétés non retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les autres immobilisations financières.

II.3.3 Stocks :

Les méthodes d'évaluation du stock se résument comme suit :

- Les pièces de rechange et matières premières sont évaluées à leur coût moyen pondéré. Ce coût est calculé après chaque entrée.
- Les produits semi - finis et produits finis sont évalués à leur coût de revient.

II.3.4 Clients et comptes rattachés :

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

II.3.5 Dettes en monnaies étrangères :

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

Les soldes de clôture sont actualisés au cours de la date d'arrêté des comptes.

III- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDE

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

III.1 L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

III.2 La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers est effectuée après retraitements d'homogénéité.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que différence de change inscrite dans le compte « Autres capitaux propres ».

A cet effet, les éléments de l'état de résultat ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen pour la période, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

III.3 L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de la période.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégré globalement ou proportionnellement.

Pour les sociétés contrôlées conjointement avec des partenaires l'intégration est faite proportionnellement au prorata du pourcentage de détention de la société consolidante.

III.4 L'élimination des comptes réciproques :

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, des marges internes sur stock acquis auprès des sociétés de groupe, ainsi que des dividendes intragroupes.

III.5 Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

III.6 Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de la consolidante dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

IV- Notes relatives au bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Assistances techniques | 6 858 | 10 039 |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 066 | 198 066 |
| Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés | 3 238 | 3 238 |
| Logiciels | 1 016 490 | 1 028 876 |
| Sous-total | 1 224 652 | 1 240 219 |
| Amortissement | -1 165 080 | -1 125 478 |
| Total | 59 572 | 114 741 |

B.2. Immobilisations corporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Terrains | 5 844 814 | 5 667 624 |
| Constructions | 9 099 142 | 9 095 078 |
| Matériel & outillage Ind. | 53 670 134 | 51 498 582 |
| Matériel de transport | 3 009 877 | 2 401 795 |
| Agencement & Aménagement & Installations Matériel Industriel | 1 765 826 | 1 616 625 |
| Equipements de bureau | 1 331 693 | 1 237 531 |
| Matériel informatique | 1 461 994 | 1 355 074 |
| Immobilisation à statut juridique particulier | 1 443 584 | 1 502 556 |
| Agencement & Aménagement des terrains | 30 805 | 30 805 |
| Inst. Gén., Agencements & Aménagements des constructions | 4 478 342 | 4 341 178 |
| Agencement & Aménagement & Installations Divers | 5 960 527 | 5 953 468 |
| Immobilisations corporelles en cours | 4 544 499 | 3 218 538 |
| Autres immobilisations corporelles | 83 | 83 |
| Sous total | 92 641 320 | 87 918 937 |
| Amortissement | -65 840 232 | -60 384 252 |
| Total | 26 801 088 | 27 534 685 |

B.3. Immobilisations financières

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Dépôts de cautionnements versés | 514 681 | 231 399 |
| Prêts au personnel | 152 935 | 275 140 |
| Autres Prêts | 0 | 31 728 |
| Titres de participation | 552 240 | 246 036 |
| Emprunt national | 91 304 | 121 304 |
| Sous total | 1 311 160 | 905 607 |
| Provision | -87 492 | -56 594 |
| Total | 1 223 668 | 849 013 |

Le détail des titres de participation est comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| BTS | 15 000 | 15 000 |
| Consortium Tunisien des Composants Automobiles | 12 500 | 12 500 |
| Mediterranean Institute of Technologie | 90 000 | 90 000 |
| S.M.U (suite partage Sicaf Assad) | 120 000 | 120 000 |
| Sté Rea.Tun.Car (suite partage Sicaf Assad) | 1 | 1 |
| Autres titres de participation | 314 739 | 8 535 |
| Versement restant sur titres de participation | 0 | 0 |
| Total | 552 240 | 246 036 |

B.4. Autres actifs non courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Frais préliminaires | 150 303 | 167 707 |
| Total | 150 303 | 167 707 |

B.5. Stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 15 959 340 | 12 323 026 |
| Matières consommables et pièce de rechange | 5 823 202 | 4 894 629 |
| Produits finis et en cours de production | 17 925 223 | 16 251 059 |
| Sous total | 39 707 765 | 33 468 714 |
| Provision sur stocks | -1 642 210 | -2 977 660 |
| Sous total | -1 642 210 | -2 977 660 |
| Total | 38 065 555 | 30 491 054 |

B.6. Clients et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 57 832 009 | 45 955 854 |
| Clients effets à recevoir | 1 934 881 | 3 791 149 |
| Clients douteux et litigieux | 3 861 581 | 5 264 124 |
| Sous total | 63 628 471 | 55 011 127 |
| Provisions sur clients | -9 850 079 | -7 948 551 |
| Sous total | -9 850 079 | -7 948 551 |
| Total | 53 778 392 | 47 062 576 |

B.7. Autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Avances et prêts au personnel | 323 903 | 328 372 |
| Charges constatées d'avance | 1 038 360 | 746 645 |
| Compte d'attente | 96 622 | 97 394 |
| Débiteurs divers | 177 231 | 163 202 |
| Etat, crédit de TVA | 2 833 358 | 3 907 047 |
| Etat, crédit d'IS | 6 600 956 | 6 805 609 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 157 304 | 112 498 |
| Produits à recevoir | 92 | 92 |
| Sous total | 11 227 826 | 12 160 859 |
| Provisions sur actifs courants | -176 688 | -142 492 |
| Total | 11 051 138 | 12 018 367 |

B.8. Placements et autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Échéances à moins d'un an sur prêt personnel | 211 021 | 156 465 |
| Placements | 212 640 | 308 345 |
| Total | 423 661 | 464 810 |

B.9. Liquidités et équivalents de liquidités

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Autres organismes financiers | 26 | 86 645 |
| Banques | 12 095 755 | 7 958 094 |
| Caisses | 95 413 | 61 251 |
| Chèques à l'encaissement | 28 774 | 585 860 |
| Effets remis à l'encaissement | 43 613 | 75 055 |
| Effet remis à l'escompte | 200 662 | - |
| Régie d'avance et accréditif | 65 588 | 72 281 |
| Total | 12 529 831 | 8 839 186 |

B.10. Capitaux propres

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves consolidés | 34 011 565 | 29 058 000 |
| Autres Capitaux Propres | 3 025 178 | 1 578 627 |
| Résultat de l'exercice consolidé | 8 336 791 | 9 296 116 |
| Total - Capitaux propres | 57 373 534 | 51 932 743 |
| Réserves des minoritaires | 1 737 894 | 1 169 808 |
| Résultat des minoritaires | 563 950 | 295 133 |
| Total - Intérêts minoritaires | 2 301 844 | 1 464 941 |

B.11. Emprunts

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Emprunts bancaires | 1 671 767 | 5 533 943 |
| Emprunts obligataires (*) | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Emprunts leasing | 207 783 | 53 840 |
| Total | 26 879 550 | 30 587 783 |

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 février 2019 a décidé le remboursement anticipé des OCA émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014, souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars et a approuvé l'annulation corrélative desdites OCA conformément à l'article 338 du code des sociétés commerciales.

B.12. Provisions pour risques et charges

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Provisions pour garanties données | 564 013 | 465 750 |
| Provisions pour risques et charges | 3 387 207 | 2 362 260 |
| Total | 3 951 220 | 2 828 010 |

1. La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a reçu le 15 Août 2018 une notification des résultats de la vérification approfondie ayant pour objet de réduire les reports d'IS et de TVA pour des montants respectifs de 166 197 dinars et 34 196 dinars et de réclamer des impôts et taxes à payer en sus des pénalités pour un total de 733 333 dinars.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale dans les délais légaux.

En février 2019, l'administration fiscale a répondu à cette opposition en maintenant sa position pour la plupart des chefs de redressements notifiés. La société pour sa part a formulé ses observations relatives à cette réponse dans les délais légaux.

A cet effet, La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a constaté en 2018 un complément de provision pour risques et charges pour un montant de 333 333 dinars pour la porter à 433 333 dinars et une provision pour dépréciation du crédit de TVA pour un montant de 34 196 dinars.

2. La filiale « GENERAL D'EQUIPEMENTS ELECTRIQUES » (« GEELEC ») a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015 et antérieurs. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 08 Août 2017 et a fait ressortir un montant de 625 002 dinars en principal et pénalités dont 538 855 dinars de reports d'IS et de TVA non acceptés. La notification a fait l'objet d'une opposition de la part de la société. La provision constatée pour faire face à ce risque est de 242 857 dinars.

B.13. Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 11 106 988 | 7 432 285 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 3 031 | 8 526 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 434 779 | 429 520 |
| Total | 11 544 798 | 7 870 331 |

B.14. Autres passifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Associés, dividendes à payer | 1 027 923 | 85 010 |
| Caisse de sécurité sociale | 1 225 699 | 1 329 730 |
| Charges à payer | 3 126 890 | 2 742 215 |
| Compte d'attente | 11 832 | 11 418 |
| Comptes courants associés | 397 596 | 48 199 |
| Créditeurs divers | 107 668 | 43 840 |

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, impôts et taxes | 3 082 256 | 2 502 428 |
| Opérations particulières avec l'Etat | 4 232 | 2 182 |
| Personnel charges à payer | 3 456 218 | 3 510 241 |
| Personnel rémunérations dues | 705 130 | 735 229 |
| Ristournes clients | 736 542 | 597 145 |
| Produit constaté d'avance | 26 524 | 7 200 |
| Total | 13 908 510 | 11 614 837 |

B.15. Concours bancaires et autres passifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 31/12/2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Crédit de préfinancement export | 19 598 832 | 17 329 000 |
| Découverts bancaires | 6 101 293 | 560 |
| Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires | 2 305 348 | 3 750 118 |
| Echéances à moins d'un an sur emprunts leasing | 64 914 | 103 357 |
| Intérêts courus | 53 367 | 60 459 |
| Total | 28 123 754 | 21 243 494 |

V- Notes relatives à l'état de résultat

R.1. Revenus

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 124 490 790 | 120 160 216 |
| Total | 124 490 790 | 120 160 216 |

R.2. Autres produits d'exploitation

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Produits de location | 208 133 | 198 220 |
| Jetons de présence | 17 141 | - |
| Autres produits d'exploitation | 123 357 | - |
| Quote-part subvention inscrite au résultat | 70 413 | 70 413 |
| Subvention d'exploitation | 14 238 | 14 049 |
| Total | 433 282 | 282 682 |

R.3. Achats consommés de matières

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Achats consommés de Plomb | 40 551 882 | 34 521 060 |
| Variation des stocks de MP et autres approvisionnements | -3 176 834 | 656 306 |
| Achats consommés de matières, fournitures et autres approv. | 33 639 216 | 29 523 884 |
| Achats de pièces de rechange | 3 474 841 | 2 983 008 |
| Autres achats non stockés | 832 338 | 1 050 548 |
| Achats de marchandises | 1 714 711 | 2 956 352 |
| Total | 77 036 154 | 71 691 158 |

R.4. Charges de personnel

| Désignation | 2018 | 2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires bruts | 17 001 636 | 16 082 034 |
| Cotisation sécurité sociale | 3 326 213 | 3 211 823 |
| Autres charges de personnel | 305 311 | 310 541 |
| Total | 20 633 160 | 19 604 398 |

R.5. Dotations aux Amortissements et aux Provisions

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles | 52 678 | 80 787 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles | 5 219 186 | 5 576 673 |
| Dotation aux résorptions des charges reportées | 60 682 | 54 128 |
| Dotation aux provisions | 4 512 286 | 5 560 364 |
| Reprises sur provisions | -3 454 782 | -1 272 358 |
| Total | 6 390 050 | 9 999 594 |

R.6. Autres charges d'exploitation

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Déplacement, mission et réception | 572 716 | 605 621 |
| Redevances | 53 582 | 50 018 |
| Divers services extérieurs | 1 334 140 | 557 881 |
| Entretien et réparation | 1 191 261 | 860 526 |
| Frais de transport | 2 197 060 | 1 365 006 |
| Frais postaux et de télécommunication | 214 868 | 274 596 |
| Honoraires | 1 707 304 | 1 581 291 |
| Impôts et taxes | 1 136 326 | 1 035 120 |
| Jetons de présence | 337 558 | 295 618 |
| Location | 1 584 524 | 1 312 561 |
| Personnel extérieur à l'entreprise | 149 298 | 249 890 |
| Primes d'assurance | 455 282 | 334 813 |
| Publicité, publication et relation publique | 1 160 798 | 931 533 |
| Services bancaires et assimilés | 584 362 | 690 051 |
| Sous-traitance générale | 79 850 | 34 469 |
| Total | 12 758 929 | 10 178 994 |

R.7. Produits des placements

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Divers Produits | 43 526 | 291 288 |
| Produits nets des titres SICAV | 11 882 | 7 033 |
| Total | 55 408 | 298 321 |

R.8. Charges financières nettes

| Désignation | 2018 | 2017 |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Charges d'intérêts nettes | -4 847 534 | -4 183 429 |
| Gains de change | 8 501 204 | 4 634 930 |
| Pertes de change | -2 432 508 | -3 618 875 |
| Autres charges financières | -1 284 | -5 220 |
| Total | 1 219 878 | -3 172 594 |

R.9. Gains ordinaires

| Désignation | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Gains sur éléments non récurrents | 495 752 | 166 373 |
| Plus-value sur cession d'immobilisations | 27 613 | 66 627 |
| Total | 523 365 | 233 000 |

R.10. Autres pertes ordinaires

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Moins-value sur cession d'immobilisations | -1 258 | -12 137 |
| Pertes sur éléments non récurrents | -450 682 | -98 842 |
| Total | -451 940 | -110 979 |

R.11. Impôts sur les bénéfiques

| Désignation | 2018 | 2017 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Impôts sur les sociétés | 1 850 343 | 2 238 359 |
| Total | 1 850 343 | 2 238 359 |

Etat de Flux de trésorerie :**F.1- Trésorerie Début et fin de l'exercice :**

| Désignation | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Autres organismes financiers | 26 | 86 645 |
| Banques | 12 095 755 | 7 958 094 |
| Caisses | 95 413 | 61 251 |
| Chèques à l'encaissement | 28 774 | 585 860 |
| Effets remis à l'encaissement | 43 613 | 75 055 |
| Effets remis à l'escompte | 200 662 | |
| Régie d'avance et accreditif | 65 588 | 72 283 |
| Sous total | 12 529 831 | 8 839 186 |
| Crédit de préfinancement export | -19 598 832 | -17 329 000 |
| Découverts bancaires | -6 101 293 | -560 |
| Sous total | -25 700 125 | -17 329 560 |
| Total | -13 170 294 | -8 490 374 |

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
ARRÊTES AU 31 DECEMBRE 2018**

Messieurs les actionnaires
de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD »

Zone industrielle Ben Arous
2013, Ben Arous.

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 29 Juin 2016, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société « **L'accumulateur Tunisien ASSAD** » et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

| | |
|--|---------------|
| Un total net des capitaux propres (part du Groupe) de..... | 57 373 534TND |
| Dont un bénéfice de la période (part du Groupe)de | 8 336 791TND |

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société « **L'accumulateur Tunisien ASSAD** » et ses filiales présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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 consolidés 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 qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Observations

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers consolidés B.12. « Provisions pour risques et charges » qui expose les faits suivants :

1. La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise couvrant la période allant du 1er janvier 2014 au 31 décembre 2016.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a reçu le 15 Août 2018 une notification des résultats de la vérification approfondie ayant pour objet de réduire les reports d'IS et de TVA pour des montants respectifs de 166 197 dinars et 34 196 dinars et de réclamer des impôts et taxes à payer en sus des pénalités pour un total de 733 333 dinars.

La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a formulé son opposition aux résultats de la vérification fiscale dans les délais légaux.

En février 2019, l'administration fiscale a répondu à cette opposition en maintenant sa position pour la plupart des chefs de redressements notifiés. La société pour sa part a formulé ses observations relatives à cette réponse dans les délais légaux.

A cet effet, La filiale « ASSAD INTERNATIONAL » a constaté en 2018 un complément de provision pour risques et charges pour un montant de 333 333 dinars pour la porter à 433 333 dinars et une provision pour dépréciation du crédit de TVA pour un montant de 34 196 dinars.

2. La filiale « GENERAL D'EQUIPEMENTS ELECTRIQUES » (« GEELEC ») a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2015 et antérieurs. Une notification du résultat du contrôle a été reçue en date du 08 Août 2017 et a fait ressortir un montant de 625 002 dinars en principal et pénalités dont 538 855 dinars de reports d'IS et de TVA non acceptés. La notification a fait l'objet d'une opposition de la part de la société.
La provision constatée pour faire face à ce risque est de 242 857 dinars.

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société mère.

Notre opinion sur les états financiers consolidés 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 du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

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

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

Il incombe aux organes de gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

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

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

RAPPORT RELATIF AUX AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe. 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 efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

Fait à Tunis, le 27 mai 2019

Les commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés - M.T.B.F

Cabinet ZAHAF & Associés

Ahmed BELAIFA

Mahmoud ZAHAF