



Bulletin Officiel

N° 5947 Vendredi 27 Septembre 2019

www.cmf.tn — 24^{ème} Année — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1

2-6

INFORMATIONS POST AGO

SODIS SICAR

7-10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SODIS SICAR
- FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III

AVIS DES 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 états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.**

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**« ATL 2019-1 »****DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **23/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **09/08/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2019-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/09/2019** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 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 **06/12/2019**, 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 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux – intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, 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. A 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.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 250 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 29,4 millions de dinars par des emprunts obligataires, 12,6 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2019-1 »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3: des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligation détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse).

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 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 **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

- Suite -

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **11,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

- *Taux variable* : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

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

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024** pour les deux catégories.

Prix de remboursement : le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

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 **11,60%** pour la catégorie A.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,5058%, 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 10,0058%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- Durée totale

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

- 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.

- Suite -

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des deux catégories.

- **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'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,615 années**.

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 et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, AFC intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 09/08/2019, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 »

Notation de la société:

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du 21/08/2019 les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : F3 (tun) ;

Organisation de la représentation des obligataires :

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 seront 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 30/12/1996 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.

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

- Suite -

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ATL 2019-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations 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.

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

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2019-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent 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 de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-1029**, du document de référence « ATL 2019 » enregistré auprès du CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-004**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour placement sollicité après le 31/08/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2019 et le 20/10/2019.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

**Société de Développement et d'Investissement du Sud
-SODIS SICAR-**

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif, rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 août 2019, la Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS SICAR » publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIÈRE RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve le retard constaté dans la tenue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire relative à l'exercice 2018.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

DEUXIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers relatifs à l'exercice 2018.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

TROISIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2018 conformément aux dispositions des articles 200, 475 et suivant du Code des Sociétés Commerciales et approuve les conventions mentionnées.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

QUATRIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2018 telle que proposée ci-après par le Conseil d'Administration:

Résultat net de l'exercice 2018:	-2 531 211,193 dinars
Amortissement réputés différés:	-67 367,878 dinars
Report déficitaire de l'exercice :	-2 463 843,315 dinars

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

- Suite -

CINQUIÈME RÉOLUTION:

Après présentation des états financiers consolidés de l'exercice 2018 et lecture du rapport du Commissaire aux Comptes relatif auxdits états, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte dudit rapport et approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2018

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

SIXIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2018.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

SEPTIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner le cabinet Orga Audit en tant que Commissaire aux comptes de la société pour l'exercice 2019,2020 et 2021 prenant fin à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2021.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

HUITIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 3750 dinars le montant brut annuel des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2018, soit un montant net d'impôt de 3000 dinars par administrateur.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

NEUVIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 3750 dinars le montant brut annuel des jetons de présence à allouer aux membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2018, soit un montant net d'impôt de 3.000 dinars par membre.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

DIXIÈME RÉOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société ou à son mandataire à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

Cette résolution, mise au vote est adoptée à l'unanimité

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

DÉSIGNATIONS	2018	2017
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	37 256	37 216
Moins : Amortissements	-35 054	-34 110
Total immobilisations incorporelles	2 202	3 106
Immobilisations corporelles	1 301 639	1 384 337
Moins : Amortissements	-656 888	-676 114
Total immobilisations corporelles	644 750	708 223
Immobilisations financières	36 023 585	33 994 802
Moins : Provisions	-12 568 295	-11 098 379
Total immobilisations financières	23 455 290	22 896 422
Total des actifs immobilisés	24 102 243	23 607 751
Autres actifs non courants	0	896
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	24 102 243	23 608 647
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	295 581	472 130
Moins: Provisions	-286 456	-410 697
Total client et comptes rattachés	9 124	61 432
Autres actifs courants	3 032 982	2 931 503
Moins: Provisions	-294 914	-114 093
Total autres actifs courants	2 738 067	2 817 410
Placements et autres actifs financiers	6 694 030	6 385 718
Liquidités et équivalents de liquidités	866 407	1 969 634
TOTAL ACTIFS COURANTS	10 307 629	11 234 194
TOTAL ACTIFS	34 409 872	34 842 842

- Suite -

	2018	2017
Capitaux Propres et Passifs		
Capitaux propres		
Capital social	34 895 783	34 895 783
Réserves	258 794	258 794
Autres capitaux propres	1 100 876	1 104 073
Résultats reportés	-16 995 583	-14 531 740
Amortissements différés	-407 974	-340 606
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRÈS AFFECTATION	18 851 896	21 386 304
PASSIFS NON COURANTS		
Fond BEI	864 500	864 500
Fond 21-21	347 848	353 944
Provisions pour risque et charge	282 636	
FTI (FOPRODI)	5 658 070	4 940 870
Fond gérés	5 374 000	4 024 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	12 527 053	10 183 314
PASSIFS COURANTS		
Avance sur participation	2 604 969	2 842 208
Autres passifs courants	425 953	431 017
Concours bancaires et autres passifs financiers		
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	3 030 922	3 273 224
TOTAL DES PASSIFS	15 557 976	13 456 538
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	34 409 872	34 842 842

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

Désignation	Capital social	Réserves	Résultats reportés	A. Capitaux Propres	Amortissements différés	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2018	34 895 783	258 794	-14 531 740	1 100 876	-340 606	-2 531 211
Affectation du résultat 2018			-2 463 843		-67 368	2 531 211
Solde après affectation 31/12/2018	34 895 783	258 794	-16 995 583	1 100 876	-407 974	0

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	186,009	186,043		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,929	126,949		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	107,331	107,345		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	112,377	112,399		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	111,290	111,306		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	106,752	106,774		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,869	107,881		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,542	44,547		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,948	30,960		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,471	16,473		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	120,129	120,142		
12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,137	1,152	1,152		
13 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	105,472	110,138	110,152		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,902	10,903		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	153,599	153,628		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	11,025	11,026		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,710	1,712		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
18 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	60,268	60,275		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	128,914	129,084		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	114,704	115,070		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	134,615	134,918		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	498,302	498,749		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	126,505	126,747		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	133,419	133,584		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	130,924	130,868		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	111,761	111,490		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	108,830	109,400		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	173,680	174,044		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	96,856	97,231		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	116,965	117,214		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	170,683	171,341		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	146,025	146,514		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	103,637	103,835		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	22,418	22,534		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2174,662	2060,107	2062,333		
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,259	126,238	126,078		
37 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	163,566	163,400	163,343		
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	198,668	201,776	199,985		
39 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	18,470	17,933	17,890		
40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,801	2,811	2,795		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,440	2,465	2,455		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,460	75,331	74,744		
43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,207	1,195	1,177		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,171	1,209	1,210		
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,173	1,159	1,154		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,167	1,131	1,123		
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	123,892	121,809	121,148		
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	126,408	127,771	127,520		
49 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1095,846	1139,747	1132,217		
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,353	11,792	11,713		
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,601	10,560	10,479		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	102,764	95,218	95,473		
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	108,214	108,229
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,942	101,954
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,799	104,812
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	103,212	103,228
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,861	104,879
58 SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	107,098	107,109
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,737	104,752
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,951	101,966
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,651	102,658
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	105,537	105,553
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	107,460	107,478
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,792	104,806
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,786	103,797
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	103,441	103,456
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,929	103,942
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,906	102,940
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	104,300	104,313
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	105,439	105,450
71 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	103,121	103,138
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	102,609	102,621
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,681	105,694
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	102,211	102,223

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	103,542	103,554
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	104,053	104,069
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	105,153	105,167
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	101,002	108,699	109,059
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	60,686	58,542	58,556
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	94,828	95,313
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,360	18,357
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	298,414	298,904
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2358,317	2366,015
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,526	73,618
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,817	56,854
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	114,244	114,353
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	11,420	11,418
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	13,506	13,540
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,028	16,094
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	13,798	13,832
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	152,289	152,910
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,469	8,538
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	114,787	114,910
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	85,308	85,591
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	87,500	87,860
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,907	97,961
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	99,590	99,953
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,800	93,568
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	9,847	9,899
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	94,149	94,447
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	155,933	156,625
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	107,824	105,635
107	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	112,317	112,341	112,137
108	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,156	120,102	119,299
109	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	206,410	196,553	195,271
110	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	187,875	182,000	181,509
111	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	163,505	159,556	159,296
112	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	24,302	23,599	23,432
113	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	145,463	147,222	145,305
114	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	128,460	139,022	137,140
115	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	9549,089	8990,866	8980,251
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1047,449	1064,971	1057,778
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5956,682	5925,386	5915,590
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5259,834	5256,176	5223,999
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	91,894	92,138	90,666
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5000,000	5145,938	5136,964
121	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	-	-	-	10,093	10,054
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	123,003	116,757	117,615
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	29/04/19	205,927	11 963,015	11 724,892	11 633,566

* 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.tn
 email : 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 la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclassement de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, 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"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
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 Tébourba-	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 Dhiâf, 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, 8 ^{ème} 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-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
23.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
24. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
25. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
26. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
28. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
30. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
31. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
32. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
33. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
34. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse	73 389 755
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
37. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{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 Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120

55. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{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 Sfax	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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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 (3)	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 BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	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
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
33	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
42	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
43	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
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

51	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
52	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
53	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
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	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
60	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
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 VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	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
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	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
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	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
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

5	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
9	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
44	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
45	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société de Développement et d'Investissement du Sud -SODIS SICAR-

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif, rue Mansour ELHOUCHE – 4119 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 23 août 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN ACTIFS
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	2 018	2 017	VARIATION
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	37 256	37 216	40
Moins : Amortissements		-35 054	-34 110	-944
		2 202	3 106	-904
Immobilisations corporelles	2	1 301 639	1 384 337	-82 698
Moins : Amortissements		-656 888	-676 114	19 226
		644 750	708 223	-63 472
Immobilisations financières	3	36 023 585	33 994 802	2 028 783
Moins : Provisions		-12 568 295	-11 098 379	-1 469 916
		23 455 290	22 896 422	558 867
Total des actifs immobilisés		24 102 243	23 607 751	494 491
Autres actifs non courants	4	0	896	-896
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		24 102 243	23 608 647	493 595
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés				
	5	295 581	472 130	-176 549
Moins: Provisions		-286 456	-410 697	124 241
		9 124	61 432	-52 308
Autres actifs courants	6	3 032 982	2 931 503	101 478
Moins: Provisions		-294 914	-114 093	-180 821
		2 738 067	2 817 410	-79 343
Placements et autres actifs financiers	7	6 694 030	6 385 718	308 312
Liquidités et équivalents de liquidités	8	866 407	1 969 634	-1 103 227
TOTAL ACTIFS COURANTS		10 307 629	11 234 194	-926 565
TOTAL ACTIFS		34 409 872	34 842 842	-432 970

BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	Notes	2018	2017	VARIATION
Capitaux Propres et Passifs				
Capitaux propres	9			
Capital social		34 895 783	34 895 783	0
Réserves		258 794	258 794	0
Autres capitaux propres		1 100 876	1 104 073	-3 196
Résultats reportés		-14 531 740	-12 311 724	-2 220 016
Amortissements différés		-340 606	-258 978	-81 628
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		21 383 107	23 687 947	-2 304 840
Résultat de l'exercice		-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Total des capitaux propres avant affectation		18 851 896	21 386 304	-2 534 407
PASSIFS NON COURANTS	10			0
Fond BEI		864 500	864 500	0
Fond 21-21		347 848	353 944	-6 096
Provisions pour risque et charge		282 636		282 636
FOPRODI		5 658 070	4 940 870	717 200
FOND GEERES		5 374 000	4 024 000	1 350 000
Total des passifs non courants		12 527 053	10 183 314	2 343 739
PASSIFS COURANTS				0
Avance sur participation	11	2 604 969	2 842 208	-237 239
Autres passifs courants	12	425 953	431 017	-5 063
Concours bancaires et autres passifs financiers				
Total des passifs courants		3 030 922	3 273 224	-242 302
Total des passifs		15 557 976	13 456 538	2 101 437
Total des capitaux propres et des passifs		34 409 872	34 842 842	-432 970

ÉTAT DE RÉSULTAT
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	2018	2017	VARIATION
Produits d'exploitation			
Revenus des titres de participations	119 656	215 528	-95 873
Reprise sur Provisions	282 495	393 000	-110 505
Produits de placement	756 956	538 644	218 312
Autres Produits d'exploitation	86 354	81 605	4 749
Total des produits d'exploitation	1 245 461	1 228 777	16 684
Charges d'exploitation			0
Charges de personnel	902 291	974 952	-72 660
Dotation aux amortissements et provision	2 159 891	1 806 948	352 942
Autres charges d'exploitation	355 316	420 882	-65 566
Perte et Moins-value Boursier	384 605	343 060	41 545
Réduction de valeur	0	0	0
Total des charges d'exploitation	3 802 103	3 545 842	256 261
Résultat d'exploitation	-2 556 642	-2 317 065	-239 577
Charges financières nettes	0	0	0
Autres gains ordinaires	39 023	27285,515	11 737
Autres pertes ordinaires	-10 794	-4507,109	-6 287
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-2 528 413	-2 294 286	-234 126
Impôt sur les bénéfices	-2 499	-2 358	-141
Résultat des activités ordinaires après impôt	-2 530 911	-2 296 644	-234 268
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)	-300	-5 000	4 700
Résultat net de l'exercice	-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Résultat net de l'exercice	-2 531 211	-2 301 644	-229 568
Effets des modifications comptables (net d'impôt)	0	0	0
Résultats après modifications comptables	-2 531 211	-2 301 644	-229 568

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE 2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATION	2018	2017	VARIATION
Flux d'exploitation			
. Résultat net	-2 531 211	-2 301 644	-229 567
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions	2 159 891	1 806 948	352 943
Variation des :			0
. Créances	176 549	14 037	162 512
. Autres actifs	-101 478	-125 459	23 981
. Fournisseurs et autres dettes	-5 063	113 567	-118 630
. reprise sur provision	-282 495	-393 000	110 505
. Ajustement plus au moins value sur cession	-36 000	0	-36 000
Flux de trésorerie d'exploitation	-619 809	-885 551	265 742
Flux d'investissement			0
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	-2 992	-12 372	9 380
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	36 000	0	36 000
. Décaissements affectés aux frais préliminaires		0	0
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	-2 028 783	-1 741 673	-287 110
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières		0	0
Flux de trésorerie d'investissement	-1 995 775	-1 754 045	-241 730
Flux de financement			0
. Encaissements libération du capital	0	2 362 305	-2 362 305
. Encaissements des avances sur cession des participations	-237 239	-142 302	-94 937
. Encaissements /BEI/FOP/FNE	2 067 200	3 091 000	-1 023 800
. Décaissements/FNE	-6 096	-30 275	24 179
. Décaissements FOPRODI	0	0	0
. Décaissements BEI/FOND WIFAK/	0	0	0
. Décaissement sur fonds social	-3 196	3 546	-6 742
Flux de trésorerie de financement	1 820 669	5 284 274	-3 463 605
VARIATION DE TRESORERIE	-794 915	2 644 678	-3 439 593
. Trésorerie au début	8 355 352	5 710 672	2 644 680
. Trésorerie à la fin	7 560 437	8 355 352	-794 915

1. Présentation et régime fiscal de la société

1.1. Présentation de la société

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien créée en 1996. Au 31 Décembre 2018, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 Dinars.

Les sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

Les sociétés d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de l'acquisition, d'actions ordinaires ou à dividende prioritaire sans droit de vote, de parts sociales, ou de certificats d'investissement.

La comptabilité de la société est exprimée en Dinar Tunisien et est informatisée.

1.2. Régime fiscal de la société

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 35%, et est assujettie à la TVA au taux de 19 % au titre des commissions qu'elle perçoit.

En revanche et en raison de son statut de société d'investissement à capital risque, la Société « SODIS SICAR » bénéficie des avantages fiscaux suivants :

- Déduction des plus-values de cessions des actions et des parts sociales de l'assiette soumise à l'IS ;
- Déduction des plus-values provenant de la cession des actions cotées à la Bourse de valeurs Mobilières de Tunis :
 - Acquisées ou souscrites avant le 1er janvier 2011,
 - Acquisées ou souscrites à partir du 1er janvier 2011 : lorsque la cession intervient après l'expiration de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription.
- Déduction de l'assiette imposable à l'IS des provisions constituées pour dépréciation de la valeur des actions et parts sociales sans limite et ce, à partir du 1er Janvier 2010.

2. Conventions et méthodes comptables

2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er Janvier 2018 au 31 Décembre 2018, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes, telles que définies par la 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, 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 arrêtés au 31 Décembre 2018 couvrent la période allant du 1er Janvier 2018 au 31 Décembre 2018.

2.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles de la société « SODIS SICAR » sont enregistrées à leur coût d'acquisition TTC et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

Immobilisations corporelles

- Matériels de transport : 20%
- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%
- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %
- Matériels Informatiques : 33%
- Bâtiments : 5%

Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles a connu une augmentation de **40 DT** au cours de l'exercice 2018. Cette augmentation s'explique par l'acquisition de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation incorporelles	37 256	37 216	40
Dotation aux amortissements	-35 054	-34 110	-944
TOTAL	2 202	3 106	-904

Unité : en Dinars

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une diminution de **82 698 DT** passant de **1 384 337 DT** au 31/12/2017 à la somme de **1 301 639 DT** à la clôture de l'exercice 2018.

Les opérations intervenues sur le poste « Immobilisations Corporelles » sont analysées comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Immobilisation corporelles	1 301 639	1 384 337	-82 698
Dotation aux amortissements	-656 888	-676 114	19 226
Total	644 750	708 223	-63 472

Unité : en Dinars

▪ Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2018 à la somme de **2 992 DT** et concernent les postes suivants :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
logiciel	40
Matériels Informatiques	858
Petits matériels et outillages	608
I.A.Divers	1 037
Equipement de Bureau	449
TOTAL	2 992

▪ Cessions Matériels de Transport :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Cession Symbol	-19 950
Cession C5	-65 700
TOTAL	-85 650

Il est à noter que la société n'a pas encore obtenue une main levée partielle sur les immeubles situé au 6^{ème} et 7^{ème} étage acquis auprès de la SIM SUD.

▪ Dotation de l'exercice 2018:

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2018 sont de **67 368 DT**.

Amortissements :

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2018 en valeurs brutes et en amortissements.

Unité : en Dinars

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2018
	V. Brutes 01/01/2018	Acquisitions 2018	Cessions 2018	V. Brutes 31/12/2018	Amort. antérieurs	Cessions 2018	Dotations 2018	ammort cumm	
Immobilisations incorporelles	37 216	40	-	37 256	34 110	-	944	35 054	2 203
Logiciels	37 216	40	-	37 256	34 110	-	944	35 054	2 203
Immobilisations corporelles	1 384 337	2 952	85 650	1 301 639	676 113	85 650	66 424	656 887	644 751
Terrains									
Constructions	674 656		-	674 656	119 436		13 493	132 929	541 727
Matériels informatiques	79 795	858	-	80 654	74 477		2 944	77 421	3 232
Matériels de transport	380 000		85 650	294 350	270 072	85 650	39 071	223 493	70 857
Equipements de bureau	88 644	605		89 249	80 211		3 020	83 230	6 018
A.A.I construction	82 367		-	82 367	54 811		5 389	60 200	22 167
Install. Amé. Agence. Divers	78 874	1 037	-	79 911	77 106		2 055	79 161	750
PETIT OUTILLAGE		452		452			452	452	0
Construction en cours	0	0	-	0					0
TOTAL	1 421 553	2 992	85 650	1 338 895	710 223	85 650	67 368	691 941	646 954

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à **36 023 585 DT** au 31/12/2018, contre **33 994 802 DT** au 31/12/2017, enregistrant une augmentation de **2 028 783 DT**.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Participations	33 893 706	31 830 706	2 063 000	(1)
FINE 21/21	344 768	350 864	-6 096	(2)
Prêts	126 792	124 913	1 879	(3)
Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319	0	(4)
Total immobilisation financières brute	36 023 585	33 994 802	2 028 783	
Provisions sur Participation	-12 533 928	-11 064 012	-1 469 916	(5)
Provision Prêt Personnel	-34 367	-34 367	0	(6)
TOTAL	23 485 289	22 896 422	558 867	

(1) La variation de la rubrique participation s'élève à **2 063 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>	
Participation sur fonds propres SODIS	20 610 558	20 935 558	-325 000	(a)
Participation CCA	1 875 278	1 905 278	-30 000	(b)
Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing	610 000	610 000	0	(c)
Participation sur fonds FOPRODI	5 668 870	4 940 870	728 000	(d)
Participation sur fonds BEI	1 215 000	1 215 000	0	(e)
Participation sur fonds CDC	2 424 000	1 724 000	700 000	(f)
Participation sur fonds FSPME	1 460 000	500 000	960 000	(g)
TOTAL	33 863 706	31 830 706	2 063 000	

- (a) Participation sur fonds propres SODIS :

La variation des participations sur fonds propres SODIS s'élève à **325 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Société</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
KAOUACH BETON	-300 000	
L'INTIM	-150 000	
SOPROBETON	125 000	
TOTAL	-325 000	

Au 31/12/2018 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à **20 610 558 DT** détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Sortie	Provisions Antérieures	Provisions 2018	Reprise sur Provision/	VCN 31/12/2018
1	Carrelage Moderne	280 000		280 000			
2	Grand Marbrerie du Sud	100 000		0			100 000
3	MEDINVEST	175 000		0			175 000
4	SOGEM	110 000		110 000			
5	Les Céramiques du Sud	1 137 666		200 000		-75 000	862 666
6	Hôtelière ABIR	115 000		92 000			23 000
7	IDEAL FOOD	100 000		100 000			
8	SOGENAS	100 000		0			100 000
9	Hôtel YASMINA PARK	287 300		287 300			
10	AB Communication	50 000		40 000			10 000
11	AMEN AGRICOLE	50 000		28 513		-3 797	17 690
12	Universitaire SALMA	80 000		80 000			
13	Med Food	400 000		400 000			
14	SOGEGAT	400 000		356 000			44 000
15	Hôtel DAKYANUS	150 000		150 000			
16	EL IZDIHAR	35 000		702			34 298
17	SAT FONCAGE	35 000		35 000			
18	Biscuiterie DARBOUZ	90 000		56 694			33 306
19	Hôtel SOJAPROH	600 000		300 000	176 258		123 742
20	Hôtel Bavaria Beach	75 000		75 000			
21	KAOUACH BETON	300 000	-300 000	0			
22	Call Med	140 000		140 000			
23	SOTUTEC	18 000		2 441		-2 441	13 118
24	Hôtel DAR ELKMAR	75 000		75 000			
25	Hôtel BASSEM	100		0			100
26	HYPPOCAMPE CENTER	100 000		100 000			
27	SOVAPO	65 000		65 000			
28	MUTISERVICES	40 000		40 000			
29	SOPEM SUD	300 000		255 202			44 798
30	ENNAJEH PLASTIC	15 000		15 000			
31	STAR PLAST	60 000		60 000			
32	SOCER	40 000		40 000			
33	NOUR D'ENTREPOSAGE	36 000		23 124			12 876
34	SAHAR	140 000		116 000	12 000		12 000
35	SOFRIGA	45 000		45 000			
36	JARDIN D'EDEN	120 000		120 000			
37	TMC	58 000		58 000			
38	CHAHTECH	100 000		100 000			
39	SPAS	10 000		10 000			
40	NOFASUD	350 000		350 000			
41	USAV	40 000		40 000			
42	PLATRIJO	150 000		150 000			
43	HAMDI	20 000		20 000			
44	AZUR	230 000		62 500			167 500
45	LELLA MERIAM	600 000		296 488	148 244		155 268
46	SERPSUD	100 000		100 000			
47	SMEG	19 500		19 500			
48	EL AMEL Agricole	29 000		28 625			375
49	Carrière BATITA	65 760		0	17 000		48 760

50	L'INTIM	150 000	-150 000	0			
51	NADOS	118 500		118 500			
52	ZITOUNA	500 000		200 000	100 000		200 000
53	ECOPLAST	66 000		16 499			49 500
54	SOGEMAC	174 000		73 500	21 750		78 750
55	ALTUNISIA	76 000		60 800			15 200
56	Moderne Béton	280 000		280 000			
57	SOTUMEX	134 000		134 000			
58	FEED BACK LEADERS	119 000		119 000			
59	Maghrébine des fruits	125 000		125 000			
60	Green Fruits	80 000		16 000	16 000		48 000
61	EL HAZEL FORAGE	65 000		16 250	48 750		
62	Entrepôt GUOADRIA	59 000		0			59 000
63	Extras Carrelages	380 000		30 000	130 000		220 000
64	SOFAM SUD	280 000		90 000	30 000		160 000
65	EL GSOUR	140 000		45 000	67 500		27 500
66	JEMAA LOISIR	150 000		30 000		-17 328	102 672
67	SUD SOIL	50 400		0	11 200		39 200
68	PLASTI SUD	17 000		1 890	1 890		13 220
69	ATTIJARI SICAR	176 400		0			176 400
70	Zone Franche ZARZIS	300 000		0			300 000
71	SIM SUD	245 000		245 000			
72	LE GOLF des OASIS	350 000		350 000			
73	CEPENT	145 000		131 675	13 325		
74	IKDEM GESTION	149 900		127 504	22 396		
75	IKDEM - Fonds d'Amorçage	250 000		147 792	47 883		54 325
76	SOPISUD	3 749 950		400 000	296 651		3 053 299
77	SOCIK	60 000		60 000			
78	Ciments de Bizerte	1 200 002		953 532	56 348		190 122
79	POL.I.TECH GABES	949 000		598 421	38 321		312 258
80	CIT Médenine	150 000		12 584	1 820		135 596
81	Complexe INDIS &TECH TOZEUR	250 000		53 523	32 442		164 035
82	Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug	29 900		6 401	3 880		19 619
83	Blindage De Tunisie (BDT)	208 000		0	23 000		185 000
84	Med Fly School (MFS)	320 000		0	32 000		288 000
85	SODIT	174 000		0			174 000
86	SOPROBETON	500 000		0			500 000
87	Société de l'environnement	50 000		0			50 000
88	BOUKHCENA Entreposage	120 000		0			120 000
89	SUD POTASSE	400 000		0			400 000
90	Clinique ARRIAYA EL HASSANA	500 000		0			500 000
91	Autres participation (12 sociétés)	183 180		183 180			
TOTAL		21 060 558	-450 000	9 549 140	1 348 658	-98 566	9 614 194
SOLDE *		20 610 558					

- **(b) Participation CCA :**

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2018 à **1 875 278 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2018	Reprise sur Provision	VCN 31/12/2018
1	CARRELAGE MODERNE	170 000	170 000			0
2	LES CERAMIQUES DU SUD	200 000	50 000			150 000
3	HOTEL BASSEM	400 000	100 000		-50 000	350 000
4	HYPPOCAMPE CENTER	250 000	40 000			210 000
5	ENNAJEH PLASTIC	20 000	20 000			0
6	TMC	30 000	30 000			0
7	NOFASUD	130 278	130 278			0
8	SERPSUD	40 000	25 000			15 000
9	FEED BACK LEADERS	65 000	65 000			0
10	EL HAZEL FORAGE	95 000	9 688		-9 688	95 000
11	CEPENT	35 000	28 000	7 000		0
12	Société ELGSOUR (CCA 2015)	135 000	0		-15 000	150 000
13	Société SERP SUD (CCA 2015)	110 000	27 500			82 500
14	HYPPOCAMPE CENTER 2016	50 000	0			50 000
15	SOCIK	130 000	0			130 000
16	IKDAM GESTION (CCA 2017)	15 000	0			15 000
TOTAL		1 875 278	695 466	7 000	-74 688	1 247 500

(c) FOND GERES EL WIFACK Leasing:

Au 31/12/2018, les participations sur le fonds gérés EL WIFACK Leasing s'élèvent à **610 000 DT**.

N°	Projet/raison sociale	Fond gérés EL WIFACK LEASING
1	MED FOOD	150 000
2	CERAMIQUE DU SUD	300 000
3	ERRIADA IMMOBILIER	100 000
4	SERP SUD	60 000
TOTAL		610 000

(d) Participation sur fonds FOPRODI :

La variation des participations sur le fonds FOPRODI s'élève à **728 000 DT**. Elle se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
SOPROBETON	104 000
ROYALPLAST	324 000
SIPS	300 000
TOTAL	728 000

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2018 à **5 668 870 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

<u>N°</u>	<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation</u>	<u>Apport 2018</u>	<u>Sortie</u>	<u>VCN</u>
1	IDEAL FOOD	115 650			115 650
2	SOTUTEC	27 000			27 000
3	SOVAPO	147 000			147 000
4	MULTISERVICES	54 000			54 000
5	SOCER	88 000			88 000
6	NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000			100 000
7	SAHAR	105 000			105 000
8	SOFRIGA	90 000			90 000
9	JARDIN D'EDEN	144 000			144 000
10	TMC	27 000			27 000
11	HAMDI	13 500			13 500
12	CARRIERE BATITA	233 640			233 640
13	ECOPLAST	132 000			132 000
14	SOGEMAC	174 000			174 000
15	GREEN FRUITS	76 000			76 000
16	ENTREPOT GOUADRIA	164 000			164 000
17	EXTRAS CARRELAGES	900 000			900 000
18	SOFAM SUD	378 000			378 000
19	EL GSOUR	247 200			247 200
20	SUD SOIL	151 200			151 200
21	PLASTI SUD	56 880			56 880
22	BLINDAGE DE TUNISIE	520 800			520 800
23	MFS	564 000			564 000
24	SOPROBETON	312 000	104 000		416 000
25	BOUKHCHENA D'ENTREPOSAGE	120 000			120 000
26	ROYALPLAST		324 000		324 000
27	SIPS		300 000		300 000
	TOTAL	4 940 870	728 000	0	5 668 870

(e) Participation sur fonds BEI :

Les participations sur le fonds BEI s'élèvent au 31/12/2018 à **1 215 000 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Participation</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
MEDINVEST	175 000	
HOTEL ABIR	115 000	
IDEAL FOOD	100 000	
MED FOOD	150 000	
SOJAPROH	600 000	
DAR ELKMAR	75 000	
TOTAL	1 215 000	

(f) Participation sur fonds CDC :

La variation de l'exercice est de **700 000 DT**.

Le solde du compte Fond CDC s'élève à **2 424 000 DT** ainsi détaillé :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
CIT MEDENINE	400 000	
SUDPOTASSE	1 000 000	
ROYAL PLAST	324 000	
ERRIAYA EL HASSANA	500 000	
SIPS	200 000	
TOTAL	2 424 000	

(g) Participation sur fonds FSPME :

La variation de l'exercice est de **960 000 DT**. Le solde du compte Fond FSPME s'élève à **1 460 000 DT** ainsi détaillé :

	<i>Unité : en Dinars</i>
CARRIERE BATITA MELGUI	200 000
CAROGA	300 000
ENTREPOT GOUADRIA	250 000
SOGEMAC	250 000
PLATRIJO	300 000
SERPSUD	160 000
TOTAL	1 460 000

(2) la variation du compte 21/21 s'élève à **6 096 DT**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Remboursement 2018	6 096	
TOTAL	6 096	

(3) la variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **1 879 DT** détaillé comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
Octroi 2018	25 000	
Reclassement 2019	-23 121	
TOTAL	1 879	

(4) Les autres formes de participation s'élèvent à **1 688 319 DT**. elles sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2018	VCN 31/12/2018
1	Société Ciments de Bizerte	200 365	141 429	13 473	45 463
2	BTEI	1 487 954	677 977	244 039	565 938
TOTAL		1 688 319	819 406	257 512	611 401

(5) La variation des provisions sur les participations est de **1 469 916 DT** se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Dotation 2018	1 628 170 (5.1)
Reprise 2018	-158 254 (5.2)
TOTAL	1 469 916

5.1- La dotation de l'exercice s'élève à **1 628 170 DT** détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Dotations 2018</u>
ZITOUNA HUILLERIE	100 000
SOGEMAC	10 000
SOGEMAC	11 750
GREEN FRUITS	16 000
EL HAZEL FORAGE	48 750
ECG	130 000
SOFAM SUD	30 000
CEPENT	6 892
CEPENT	6 433
CEPENT CCA	7 000
IKDEM GESTION	7 463
IKDEM GESTION	7 463
IKDEM GESTION	7 470
IKDEM GESTION FOND D'AMORCAGE	47 883
SOPISUD	197 557
SOPISUD	99 094
CIMENT DE BIZERTE	56 348
POL I TECH GABES	38 321
CIT MEDENINE	1 820
COMPLEXE TOZEUR	32 442
COMPLEXE TOZEUR	3 880
EL GSOUR	15 000
EL GSOUR	67 500
SUD SOIL	11 200
PLASTI SUD	1 890
BLINDAGE	23 000
MFS	32 000
SOJAPROH	176 258

SAHAR	12 000
LELLA MARIEM	148 244
CBMG	17 000
CIMENT DE BIZERTE	13 473
BTEI	244 039
DOTATIONS AUX PROVISIONS 2018	1 628 170

5.2-La Reprise sur provision calculé à **158 254 DT** est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Projet/raison sociale</u>	<u>Reprise sur Provision 2018</u>
JEMAA LOISIR	17 328
SOTUTEC	2 441
AMEN AGRICOLE	3 797
ELHAZEL FORAGE CCA	9 688
HOTEL BASSEM CCA	50 000
LES CERAMIQUES DE SUD	75 000
TOTAL	158 254

NOTE 4-AUTRES ACTIFS NON COURANTS

La rubrique «Autres actifs non courants»enregistre une diminution de **896 DT** représentant la résorption de l'exercice 2018 :

Unité : en Dinars

Résorptions 2018	896
TOTAL	896

NOTE 5-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La valeur nette de la rubrique «clients compte rattachés» au 31/12/2018 totalise **9 124 DT**. Ainsi détaillée :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Clients – rétrocessions (1)	279 587	451 416	-171 829
Clients - prestations de services (2)	5 165	9 885	-4 720
Clients - produits non facturés (3)	10 829	10 829	0
TOTAL BRUT	295 581	472 130	-176 549
Provisions / Clients	-286 456	-410 697	124 241
TOTAL NET	9 124	61 432	-52 308

(1) Clients – rétrocessions

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Clients rétrocessions (solde au 31/12/2017)	451 416
Clients rétrocessions (remboursement en 2018 des soldes antérieurs)	-171 829 (1.1)
TOTAL	279 587

1.1 Remboursement 2018

<u>SOCIÉTÉ</u>	<u>Montant</u>
KAOUACH BETON	21 750
L'INTIM CCA	13 000
ECOPLAST	5 000
ENTREPOT GOUADRIA	2 278
L'INTIM	57 000
HOTEL BASSEM	48 000
CGA	5 560
HYPPOCAMPE CENTER	19 241
TOTAL	171 829

Le solde au 31/12/2018 s'élève à **279 587 DT** ainsi détaillé :

Unité : en Dinars

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>	<u>Montant</u>	<u>Provisions Antérieures</u>	<u>Provisions et reprise 2018</u>	<u>VCN au 31/12/2018</u>
Antérieure	Hôtel ABIR	9 285	-9 285	0	0
Antérieure	AB COMMUNICATION	1 000	-1 000	0	0
Antérieure	AZUR	3 315	-3 315	0	0
Antérieure	LES CERAMIQUES DU SUD	877	-877	0	0
2014	LELLA MERIEM	24 830	-24 830	0	0
2014	LELLA MERIEM	28 732	-28 732	0	0
2014	SOJAPROH	53 407	-53 407	0	0
2014	SOJAPROH	75 822	-75 822	0	0
2015	ALTUNISIA	3 344	-3 344	0	0
2015	LELLA MARIEM	69 851	-69 851	0	0
2016	LES CERAMIQUES DU SUD	9 124	0	0	9 124
TOTAL		279 587	-270 463	0	9 124

(2) Clients - prestations de services

La variation négative de ce compte se détaille comme suit :

Le solde de compte « clients prestations de services » est détaillé comme suit:

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
SAT FONCAGE	385	385	0
HOTEL BAVARIA	1 650	1 650	0
KAOUACH BETON	2 129	2 129	0
CALL MED	1 000	1 000	0
CBMG	0	4 720	-4 720
TOTAL	5 165	9 885	-4 720

(3) Clients – produit non facturés

Le solde est de **10 829 DT**, ce compte est totalement provisionné.

NOTE 6-AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2018 est **2 738 067 DT** de contre **2 817 410 DT** aux termes de l'exercice 2017, enregistrant une diminution de **79 343 DT**, détaillée comme suit:

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs - Débiteurs		6 315	6 093	222
Personnel et comptes rattachés	(1)	61 126	87 975	-26 849
Etat – Impôts et Taxes	(2)	515 090	451 489	63 601
Autres Débiteurs Divers	(3)	242 574	226 328	16 246
Produits à recevoir	(4)	2 199 502	2 152 682	46 820
Charges constatées d'avances	(5)	8 374	6 936	1 438
Total Brut		3 032 982	2 931 503	101 478
Provisions / autres actifs courants	(6)	-294914	-114 093	-180 821
Total Net		2 738067	2 817 410	-79343

(1) La variation du compte «personnel et comptes rattachés» est justifiée par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur fonds social et des prêts à moins d'un an accordés au personnel.

(2) Le solde de la rubrique «Etat-Impôts et Taxes» au 31/12/2018 s'élève à **515 090 DT** correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>
Report IS 31/12/2017	451 489
RS opérée par des tiers	66 099
Total	517 588
Liquidation IS 2018	2 498
Report IS 31/12/2018	515 090

(3) Le solde du compte «Autres Débiteurs Divers» s'élève à **242 574 DT** au 31/12/2018, se détaillant comme suit :

(4)

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
NOFASUD	(a)	39 043	39 043	0
EL WIFACK LEASING	(k)	18 175	18 175	0
PERSONNEL DETACHÉS	(k)	2 421	0	2 421
ATTIJARI	(b)	1	1	0
INTERMEDIATION				
STB FINANCE	(c)	447	2 807	-2 360
TUNISIE VALEUR		52	0	52
SODINO/SIDCO/FRDCM	(d)	88 271	95 254	-6 983
STIM		240	240	0
DEBITEURS ET				
CREDITEURS DIVERS	(e)	21 000	21 000	0
SIM SUD	(k)	12 356	9 556	2 800
CRED/DEB DJERBA				
THERMALISME	(f)	9 582	9 582	0

CRED/DEB MED FOOD	(g)	4 562	4 562	0
CRED/DEB DAR ELKMAR	(h)	1 575	1 575	0
CRED/DEB 21/21	(i)	12 721	8 632	4 089
CONTENTIEUX PARTICIPATION	(j)	32 127	15 900	16 227
TOTAL		242 574	226 328	16 246

- (a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la «SODIS-SICAR») pour un montant de **39 043DT**. Ce montant est totalement provisionné.
- (b) Les montants constatés s'élève à **1 DT** représentent le solde au 31/12/2018 chez l'intermédiaire en bourse « ATTIJARI INTERMEDIATION ».
- (c) Les montants constatés s'élève à **447 DT** représentent le solde au 31/12/2018 chez l'intermédiaire en bourse « STB FINANCE ».
- (d) Le montant de **88 271 DT** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la SODIS et qui correspond au salaire versé au personnel en commun :

	<i>Unité : en Dinars</i>		
<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
SODINO	12 549	32 178	-19 629
SIDCO (*)	60 192	47 546	12 646
FRDCM (**)	15 530	15 530	0
TOTAL	88 271	95 254	-6 983

(*) Ce montant mérite d'être analysé afin de déterminer le montant de la provision à constater s'il y'a lieux.

(**)Ce montant est totalement provisionné.

- (e) Le montant de la rubrique « Débiteurs Crédeurs divers » s'élève à **21 000 DT**. Il correspond à la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME payée par la SODIS SICAR. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque de **20 000 DT** remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.
- (f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la SODIS SICAR.Ce montant est totalement provisionné.
- (g) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (h) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (i) Le montant de cette rubrique s'élève à **12 721 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillée comme suit :

			<i>Unité : en Dinars</i>
<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>		<u>Montant</u>
2015	LASSAD MEDDEB		130
2015	ELSAHBI FRAJ		119
2015	FATHI ZRIBA		88
2015	ABDERAAOUF ABDOU		85
2015	EXPERT SLAH EDDINE SLIM		100
2015	ALI BEN SAID		170
2015	WAFI BEN ALIWA		69
2015	MOHSSEN ZAABI		69
2015	ALI DHIAB		150
2016	ELSAHBI FRAJ		88
2016	LASSAD MEDDEB		920
2016	FATHI ZRIBA		59
2016	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH		861
2016	ALI DHIAB		330
2016	DAOU EL HAJJAJI		633
2016	MOUHAMED BEN HAMED		82
2016	MOHSSEB ZAABI		52
2016	WAFI ALOUI		53
2016	AIDA WANASSI		53
2017	DAOU EL HAJJAJI		1 692
2017	HOUCINE ZAABI		796
2017	NABIL JANZOURI		142
2017	NAJET AJALA		168
2017	AIDA WANASSI		666
2017	WAFI ALOUI		666
2017	MOUHAMED ECHABBI		92
2017	ALI DHIAB		100
2017	FATHI BEN HESSEN		100
2017	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH		100
2017	ELSAHBI FRAJ		100
2018	DHAW HAJJAJI		1 486
2018	ALI BEN DHIEB		1 362
2018	MOUNIR ABDELHAK		1 141
TOTAL			12 721

(j) Le montant de cette rubrique s'élève à **32 127 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Antériorité</u>	<u>Société</u>		<u>Montant</u>
2015	STAR PLAST		100
2016	L'INTIM	*	3 361
2016	TMC		385
2016	CALL MED		110
2016	DJERBA THERMALISME		821
2016	BISCUITERIE DABROUZ		141
2016	STAR PLAST		326
2016	SOCER		125
2016	JARDIN D'EDEN		172
2016	SPAS GAFSA		166

2016	FEDD BACK LEADERS	672
2016	YASMINA PARCK	1 349
2016	SMEG	148
2016	BAVARIA BEACH	254
2016	HOTEL ABIR	254
2016	ISAV	71
2016	SOTUMEX	149
2016	GREEN FRUITS	86
2017	PLASTISUD	98
2017	YASMINA PARCK	512
2017	SOTUMEX	354
2017	MULTISERVICES	443
2017	GREEN FRUITS	640
2017	ENTREPOT HAMDI	184
2017	TMC	1 101
2017	BISCUITERIE DABROUZ	1 008
2017	BAVARIA BEACH	691
2017	SMEG	100
2017	NADOS	113
2017	SATFONCAGE	188
2017	JARDIN D'EDEN	760
2017	YASMINA PARCK	918
2018	BAVARIA BEACH	1872
2018	FOYER SALMA	820
2018	PLASTISUD	1004
2018	JARDIN D'EDEN	1044
2018	ENTREPOT HAMDI	704
2018	TMC	1124
2018	ROYALPLAST	10
2018	IDEAL FOOD	1152
2018	MULTISERVICE	1032
2018	ELHAZEL FORAGE	809
2018	HOTEL BASSEM	809
2018	ELGSOUR	871
2018	HYPPOCAMPE CENTER	851
2018	LELLA MARIEM	1021
2018	FEED BACK LEADERS	248
2018	CALL MED	1166
2018	NOFASUD	188
2018	SOVAPO	62
2018	SIPS	10
2018	SOPEMSUD	60
2018	JEMAA LOISIR	851
2018	LES CERAMIQUES DE SUD	708
2018	SERPSUD	10
TOTAL		32 127

* Ce montant mérite d'être provisionné

(k) Ces créances nécessitent un suivi particulier afin de juger la chance d'être payées ou le cas échéant la constatation de provision nécessaire.

(4) La variation de compte « produits à recevoir » est détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
PRODUIT DE PLACEMENT A TERME BNA	-42 377
AGIOS CREDITEUR STB	-1 462
AGIOS CREDITEUR BH	-1 137
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	61 644
PRODUIT DE PLACEMENT STB	4 007
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	1 086
AGIOS BH 4TRIM 2018	684
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	24 375
TOTAL	46 820

Le solde du compte « produit à recevoir » est de **2 199 502 DT** composé de :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>
Loyer CRDA 4 ^{ème} trimestre 2002*	1 069
Salaire JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002*	14 246
ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003*	3 456
Vente terrain Sidi SLIM **	1 906 556
Intérêt BH	1 558
DIVIDENDE BTE 2015/2016*	180 821
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	61 644
PRODUIT DE PLACEMENT STB	4 007
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	1 086
AGIOS BH 4TRIM 2018	684
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	24 375
TOTAL	2 199 502

*Ces montants sont totalement provisionnés.

** Cette créance nécessite un suivi particulier afin de juger la chance d'être payé ou le cas échéant la constatation des provisions nécessaires.

(5) Le montant de **8 374 DT** de la rubrique charge constaté d'avance présente essentiellement la partie de la prime d'assurance relative à l'exercice 2019 payé en 2018.

(6) Il s'agit du montant de la provision de la rubrique «Autres Actifs Courants» détaillé comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>Année</u>	<u>Montant</u>
LOYER CRDA 4 TRIM 2002	Antérieur	1 069
SALAIRE JALEL BEN ROMDHAN (salaire antérieur à 2002)	Antérieur	14 246
ECHEANCE HOTEL ABIR 12-2003	Antérieur	3 456
DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS	2015	21 000
STIM	2015	240
FRDCM	2015	15 530
CRED/DEB DJERBA THERMALISME	2015	9 582
CRED/DEB MED FOOD	2015	4 562
CRED/DEB DAR ELKMAR	2015	1 575
SIM SUD	2015	3 790
NOFASUD	2015	39 043
DIVD BTEI	2018	180 821
TOTAL		294 914

Il est à noter que la partie du capital souscrite appelée et non versée par la BNA doit figurée parmi les autres actifs courants dans le compte « Actionnaire capital souscrit appelé et non versé » pour 832 127.

NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2018 est de **6 694 030 DT** contre **6 385 718 DT** à la clôture de l'exercice 2017, soit une augmentation de **308 312 DT**.

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<i>Unité : en Dinars</i> <u>Variation</u>
ACTIONS EN BOURSE	2 870 030	2 853 718	16 312
EMPRUNT NATIONAL	24 000	32 000	-8 000
PLACEMENTS BANCAIRES	3 800 000	3 500 000	300 000
TOTAL	6 694 030	6 385 718	308 312

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur ainsi la moins-value ou la plus-value est constatée au cours moyen du mois de décembre 2018.

Ainsi les placements et les autres actifs financiers au 31/12/2018 s'élève à **6 694 030 DT** détaillé comme suit :

<u>ACTIONS EN BOURSE</u>	<i>Unité : en Dinars</i>
ASSAD	71 669
STB	37 700
TUNISIE SICAV	18 965
SFBT	116 350
BIAT	123 474
ADWYA	6 484
STAR	23 537
BIAT	34 573
ONE TECH	31 300
ATL	106 440
ATTIJARI BANK	93 065
UIB	16 794
SOTETEL	20 151
TELNET	22 958
ARTES	6 188
TUNIS RE	78 700
CARTHAGE CIMENT	142 310
BT	22 291
EURO CYCLE	85 611
FCP	372 864
FCP INNOVATION	615 015
AMI	78 600
SAH	282 742
UNIMED	142 614
UADH	319 638
TOTAL (1)	2 870 030
PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2)	24 000
PLACEMENTS BANCAIRES (3)	3800000
TOTAL (1)+(2)+(3)	6 694 030

NOTE 8- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au 31/12/2018 est de **866 407 DT**, contre **1 969 634 DT** à la clôture de l'exercice 2018, enregistrant une diminution de **1 103 227 DT** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
ATTIJARI BANK	2 763	38 938	-36 174
ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL	11 600	17 776	-6 177
BH	149 743	191 453	-41 710
BH FSPME	225 892	1 309 968	-1 084 077
STB	2 853	187 203	-184 351
BNA	186 634	212 556	-25 922
BNA CDC	278 382	510	277 872
COMPTE COURANT POSTAL	8 477	11 169	-2 692
CAISSE	54	51	3
COMPTE INDISPONIBLE	10	10	0
TOTAL	866 407	1 969 634	-1 103 227

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2018 est de **21 383 107 DT**, contre **23 687 947 DT** à la clôture de l'exercice 2017, enregistrant ainsi une diminution **2 304 840 DT** de qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves</u>	<u>Résultats reportés</u>	<u>A. Capitaux Propres</u>	<u>Amort. différés</u>	<u>Résultat de l'exercice</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 31/12/2017</u>	34 895 783	258 794	-12 311 724	1 104 073	-258 978	-2 301 644	21 386 304
<u>Affectation du résultat 2017</u>	-	-	-2 220 016	-	-	2 220 016	0
<u>Autres cap. propres</u>	-	-	-	-3 196	-	-	-3 196
<u>Amortissements différés</u>	-	-	-	-	-81 628	81 628	0
<u>Résultat au 31/12/2018</u>	-	-	-	-	-	-2 531 211	-2 531 211
<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>34 895 783</u>	<u>258 794</u>	<u>-14 531 740</u>	<u>1 100 876</u>	<u>-340 606</u>	<u>-2 531 211</u>	<u>18 851 896</u>

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

Ala date de clôture de l'exercice 2018, les passifs non courants de la société «**SODIS-SICAR**» s'élèvent à **12 527 053 DT**, contre **10 183 314 DT** au 31/12/2017, enregistrant ainsi une augmentation de **2 343 739 DT** détaillée comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Unité : en Dinars</u> <u>Variation</u>
Fonds BEI	(1)	864 500	864 500	0
Fonds 21/21	(2)	347 848	353 944	-6 096
Fonds/FOPRODI	(3)	5 658 070	4 940 870	717 200
Fonds Gérés	(4)	5 374 000	4 024 000	1 350 000
Provisions pour risque et charge	(5)	282 636	0	282 636
TOTAL		12 527 053	10 183 314	2 343 739

(1) Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>MONTANT RESTANT DÛ A LA BEI</u>
MED INVEST	17 500
HOTEL ABIR	92 000
IDEAL FOOD	100 000
MED FOOD	150 000
SOJAPROH	430 000
DAR KMAR	75 000
TOTAL	864 500

(2) La variation du compte 21-21 a enregistré une diminution de **6 096 DT**. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21 et des frais de tenue de compte.

(3) L'augmentation de ce compte pour **717 200 DT** se détaille comme suit :

Participations / RAYAL PLAST	324 000
Participations / SOPROBÉTON	104 000
Participations / SIPS	300 000
Remboursement Participations / SOTUTEC	-10 800
TOTAL	717 200

Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>PARTICIPATION FOPRODI</u>
IDEAL FOOD	115 650
SOTUTEC	16 200
SOVAPO	147 000
SOCIETE MULTISERVICES	54 000
SOCER	88 000
NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000
SAHAR	105 000
SOFRIGA	90 000
JARDIN D'EDEN	144 000
TMC	27 000
ENTREPOT HAMDI	13 500
CARRIERE BATITA	233 640
SOGEMAC (CREATION)	80 000
ECOPLAST MED	132 000
GREEN FRUITS	76 000
ENTREPÔT GOUADRIA	164 000
SOFAM SUD	378 000
SOCIETE ECG	900 000
SOCIETE EL GSOUR	247 200
SOGEMAC (EXTENSION)	94 000
SUD SOIL	151 200
PLASTI SUD	56 880
BLINDAGE DE TUNISIE	520 800
MFS TOZEUR	564 000
SOPROBÉTON	312 000
BOUKHCHANA ENTRÔPSAGE	120 000
ROYAL PLAST	324 000
SOPROBÉTON	104 000
SIPS	300 000
TOTAL	5 658 070

(4) La variation des fonds gérés est de **1 350 000 DT** revenant à la participation du fonds CDC et du fonds FSPME. Le détail de cette rubrique est comme suit :

<u>N°</u>	<u>RAISON SOCIALE</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>VARIATION</u>
FOND EL WIFAK LEASING		490 000	490 000	0
1	MED FOOD	150 000	150 000	0
2	LES CÉRAMIQUES DU SUD	240 000	240 000	0
3	ERRIYADA IMMOBILIÈRE	40 000	40 000	0
4	SERPSUD	60 000	60 000	0
FONDS CDC		2 674 000	1 724 000	950 000
1	CIT MEDENINE	400 000	400 000	0
2	SUDPOTASSE	1 000 000	1 000 000	0
3	ROYAL PLAST	324 000	324 000	0
4	POLYCLINIQUE ERRIAYA EL HASSANA	500 000	0	500 000
5	SIPS	450 000	0	450 000
FONDS FSPME		2 210 000	1 810 000	400 000
1	BATITA MELGUI	200 000	200 000	0
2	CAROGA	300 000	300 000	0
3	ECOPLAST MED	200 000	200 000	0
4	PLATRIJO	300 000	300 000	0

5	SOFRIGA	150 000	150 000	0
6	SERPSUD	160 000	160 000	0
7	SOGEMAC	250 000	250 000	0
8	ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0
9	LES EXTRAS CARRELAGES	400 000	0	400 000
TOTAL		5 374 000	4 024 000	1 350 000

(5) Il s'agit d'une provision sur affaire MSADEK suite à un jugement contre la société SODIS SICAR. Une deuxième affaire est en cours et elle nécessite un suivi particulier car la société risque d'être pénalisée et une provision complémentaire doit être constatée.

NOTE 11- AVANCES SUR CESSION DE PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2018, les avances sur cession de participations totalisent **2 604 969 DT**, contre **2 842 208 DT** au 31/12/2017, enregistrant une diminution de **237 239 DT**.

Cette variation est détaillée comme suit:

<u>PARTICIPATION</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
AZUR	167 500	167 500	0
KAOUACH BÉTON	0	274 905	-274 905
SOJAPROH	247 483	247 483	0
SOGENAS	100 000	100 000	0
CÉRAMIQUE DE SUD	972 000	897 000	75 000
GRAMASUD	100 000	100 000	0
HÔTEL ABIR	46 000	46 000	0
MED INVEST	350 000	350 000	0
AMEN AGRICOLE	25 049	21 252	3 797
SOGEGAT	44 000	44 000	0
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMUNICATION	10 000	10 000	0
ARRIYADA	60 000	60 000	0
LATINO DJERBA	52 000	0	52 000
CARIÈRE BATITA	40 500	40 500	0
LELLA MARIEM	7 025	7 025	0
NOUR D'ENTREPOSAGE	12 876	12 876	0
EL EZDIHAR AGRICOLE	34 080	34 080	0
ENTREPÔT GOUADRIA	29 500	23 600	5 900
SERP SUD	15 000	15 000	0
AL TUNISIA	15 200	15 200	0
ECOPLAST	8 250	8 250	0
SOTUTEC	34 200	15 559	18 641
ZITOUNA	100 000	100 000	0
AMEL AGRICOLE	374	374	0
SOPEM SUD	44 798	44 798	0
HAZEL FORAGE	22 500	7 500	15 000
L'INTIM	0	150 000	-150 000
GREEN FRUITS	16 000	16 000	0
JEMAA LOISIRS	17 328	0	17 328
TOTAL	2 604 969	2 842 208	-237 239

12- AUTRES PASSIFS COURANTS :

A la date de clôture de l'exercice 2018, les autres passifs courants de la SODIS totalisent **425 953DT**, contre **431 017DT** au 31/12/2017, soit une diminution de **5 063 DT** qui se détaille comme suit :

<u>Désignation</u>		<u>2018</u>	<u>2 017</u>	<i>Unité : en Dinars</i> <u>Variation</u>
Fournisseurs		0	986	-986
Etat – Impôts et Taxes	(1)	74 545	73 162	1 383
Associés – Dividendes à payer	(2)	109 054	109 054	0
Créditeurs Divers BEI / FOPRODI	(3)	44 475	43 795	680
DEB/CRED P DETACHES		0	8 121	-8 121
Créditeurs divers		6 024	8 604	-2 580
Organismes Sociaux	(4)	65 058	53 719	11 339
Charges à payer	(5)	69 367	93 899	-24 532
Compte d'attente	(6)	1 428	1 428	0
Produits constatés d'avance	(7)	56 003	38 248	17 755
TOTAL		425 953	431 017	-5 063

(1) Le solde du compte «Etat – Impôts et Taxes» est détaillé comme suit :

Retenue à la source	37 007
TFP	26 145
FOPROLOS	1 807
TCL	726
TVA collectée	3 559
Contribution conjoncturelle	5 300
TOTAL	74 545

(2) Le solde du compte «Associés dividendes à payer», soit **109 054 DT**, comprend des dividendes relatives à des exercices antérieurs qui sont devenues prescrites suivant le code des sociétés commerciales.

(3) Le solde du compte «Créditeurs Divers BEI / FOPRODI» correspond à la part de la BEI et du FOPRODI sur la plus-value et dividendes réalisées lors de cession des actions.

(4) Le solde du compte «Organismes Sociaux » est de **65 058 DT** détaillé comme suit :

En Dinars

CNSS	54 302
CNRPS	1 310
CNSS RC	7 165
Accident de Travail CNRPS	1 989
Assurance Groupe	293
TOTAL	65 058

(5) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2018 à **69 367 DT** dont principalement :

En Dinars

Jetons de présence 2018	45 000
Facture Intermédiaire en Bourse	13 766
Divers charges financières	162
Factures STEG & SONEDE	917
Frais de déplacement et missions et billetteries	452
Formation	3 142
Autres	5 927
TOTAL	69 367

(6) Ce montant doit être justifié

(7) Les produits constatés d'avance, soit **56 003 DT**, présentent le montant de produit de placement liés à l'exercice 2019 et encaissés en 2018.

NOTE 13- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2018 est déficitaire de **2531211 DT**, contre un résultat net déficitaire de **2 301 644 DT** à la clôture de l'exercice 2017.

1. PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation au 31/12/2018s'élèvent à **1 245 461 DT** et se détaillent comme suit :

		<i>En Dinars</i>
A- REVENU DE TITRE DE PARTICIPATION		402 151
<u>PRODUIT DE PARTICIPATION</u>		<u>119 656</u>
AMEN AGRICOLE	3 203	
JEMAA LOISIRS	22 272	
SOTUTEC	830	
ECG	33 000	
HYPPOCAMPE CENTER	29 759	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	30 191	
<u>REPRISE SUR PROVISION</u>		<u>282 495</u>
AMEN AGRICOLE	3 797	
JEMAA LOISIRS	17 328	
SOTUTEC	2 441	
HYPPOCAMPE CENTER	19 241	
L'INTIM	57 000	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	75 000	
HAZEL FORAGE	50 000	
HÔTEL BASSEM	57 688	
B- PRODUIT DE PLACEMENT		756 956
DIVIDENDES	(1)	122 496
PLUS VALUE LATENTES	(2)	63 873
PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS	(3)	267 508
INTÉRÊTS / PLACEMENTS	(4)	302 210
PRODUIT 21-21		869
C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION		86 354
FRAIS D'ÉTUDES		56 242
JETONS DE PRESENCE		30 113

(1) Le détail des dividendes se présente comme suit :

Désignation	Montant Coupon	Quantité	Montant
SPDIT	0,55	2 000	1 100
SFBT	0,650	3 000	1 950
BT	0,400	10 000	4 000
BIAT	4,250	1 400	5 950
ATL	0,250	40 000	10 000
FCP INNOVATION	2,534	5 000	12 670
FCP CAPITAL PLUS	3,941	4 216	16 615
EUROCYCLE	1,500	2 000	3 000
SOTRAPIL	0,800	1 560	1 248
TUNIS RE	0,500	10 000	5 000
ARTES	0,615	1 000	615
ADWYA	0,150	1 892	284
UNIMED	0,235	16 000	3 760
ASSAD	0,350	9 550	3 343
UADH	0,150	162 500	24 375

ATTIJARI SICAR	2,600	1 764	4 586
STÉ DEV. D'EXPL DE PAE ZARZIS	8,000	3 000	24 000
TOTAL			122 496

(2) Les plus values latentes :

ACTIONS	Quantité	Plus value latente par action	Plus value latente globale
BT	2 500	2,288	5 720
SFBT	2 450	6,393	15 662
FCP CAPITAL PLUS	3 527	0,877	3 093
FCP INNOVATION	5 000	7,793	38 965
TUNISIE SICAV	106	4,093	434
TOTAL			63 873

(3) Produit net sur cession des actions :

Désignation	Plus Value
ADWYA	4 899
BH	4 393
BIAT	8 874
BNA	2 379
BT	31 811
ATTIJARI SICAV	2 860
EUROCYCLE	32 446
NBL	5 911
SAH	1 079
SFBT	33 923
SOTRAPIL	7 196
SOPAT	1 682
SPDIT SICAV	1 276
STB	19 703
TAIR	1 513
TELNET	1 925
TJRI	96 861
TPR	4 194
TUNISIE SICAV	1 837
TUNISIE VALEURS	1 834
UNIMED	912
TOTAL	267 508

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **302 210 DT** répartis comme suit :

Désignation	Montant
Placement	297 036
Agios créditeurs	5174
TOTAL	302 210

CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de **256 261 DT** en passant de **3 545 842 DT** au 31/12/2017 à **3802103DT** au 31/12/2018. Cette diminution résulte de l'effet conjugué des éléments suivants :

- Les amortissements et les provisions ont connu une augmentation de **352 942 DT**. Elles passent de **1 806948 DT** en 2017 à **2 159 891DT** en 2018 détaillées comme suit :

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS 2018

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS 2018	67 368
DOTATION AUX RESORPTIONS DES CHARGES REPORTEES 2018	896
DOTATION AUX PROVISIONS 2018	2 091 627
TOTAL	2159891

- Les charges de personnel sont passées de **974 952 DT** en 2017 à **902 291DT** en 2018, soit une diminution de **72 660 DT**. Cette variation est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
Salaires	758 032	827 437	-69 405
Charges Patronales	144 259	147 515	-3 256
TOTAL	902 291	974 952	-72 660

- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de **65 566 DT** passant de **420 882DT** au 31/12/2017 à **355 316DT** au 31/12/2018. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2018 et 2017 :

En Dinars

<u>DÉSIGNATIONS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Variation</u>
STEG	6 339	7 583	-1 244
SONEDE	378	1 159	-782
FOURNITURE	6 222	9 352	-3 130
CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE)	29 484	29 410	74
CARBURANT (SERVICE)	15 534	18 552	-3 018
TICKETS RESTAURANT	17 608	17 603	6
DIVERS	2 517	2 712	-195
REDEVANCES POUR UTILISATION	12 817	13 725	-908
LOCATIONS	460	1 700	-1 240
ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES	23 423	31 040	-7 617
ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS	5 981	4 900	1 081
PRIMES D'ASSURANCE	15 886	17 174	-1 288
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	3 650	3 890	-240
COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT	24 438	32 566	-8 128
PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB	12 445	12 503	-58
FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES	25 130	13 834	11 296
FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE	0	41 159	-41 159
FORMATION	11 550	7 222	4 328
FRAIS DE DEPLACEMENT	18 146	34 117	-15 971

BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT	4 711	15 408	-10 697
RÉCEPTION ET RESTAURATION	718	3 355	-2 637
FRAIS PTT & RAPIDE POSTE	458	673	-215
FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION	9 981	13 563	-3 582
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS	2 915	1 402	1 513
SUBVENTIONS & DONS	8 508	10 290	-1 782
JETONS DE PRÉSENCE CA et CPA	68 063	44 750	23 313
TFP	15 834	16 170	-336
FOPROLOS	7 917	8 085	-168
TCL	747	2 358	-1 611
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES	1 029	1 180	-151
TAXES VÉHICULES	2 230	2 257	-27
PÉNALITES	202	1 192	-990
TOTAL	355 316	420 882	-65 566

Une augmentation de 81.65% au niveau des frais d'assemblées et de conseil et de 52.27% au niveau des jetons de présence. La deuxième augmentation s'explique par les décaissements au profit des membres du comité permanent d'audit soit un montant de 23 063 DT.

- **PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES**

<u>Désignation</u>	<u>Montant</u>	<i>En Dinars</i>
Pertes sur Cession des Actions	15 675	
Moins-values Latente en Bourse	353 288	
Frais sur titres	15 641	
TOTAL	384 605	

- **AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Cessions d'immobilisations	36 000	
Sponsoring séminaires START UP 2017	3 023	
TOTAL	39 023	

- **AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Différence de règlement	2	
Perte sur sortie KAOUACH BÉTON	95	
Régule des commissions antérieures FOPRODI	10 697	
TOTAL	10 794	

- **ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES :**

<u>Désignation</u>	<u>2018</u>	<i>En Dinars</i>
Contribution Sociale de Solidarité	300	
TOTAL	300	

NOTE 14- ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie à la fin de l'exercice 2018 de la société « **SODIS - SICAR** » a connu une variation négative de **-794 915 DT** par rapport à l'exercice 2017, en passant de **8 355 352 DT** au 31/12/2017 à **7 560 437 DT** au 31/12/2018.

Cette variation provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant des activités de financement soit **1 820 669 DT**, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement soit **-1 995 775 DT** et des flux de trésorerie affectés à l'exploitation soit **-619 809 DT**.

NOTE 14:Terrain SIDI SLIM

La société a constatée parmi les produits à recevoir un montant de 1 906 556 DT relatif à l'expropriation d'un terrain à Djerba et revenant à la SODIS. Le montant global de l'expropriation est de 2 779 070 DT selon l'arrêt de la cour de cassation numéro 38888 en date du 15/12/2008.

Cette créance doit faire l'objet d'un suivi particulier afin d'assurer le recouvrement de la somme consigné chez le trésor Public soit un montant de 1 906 556 DT.

EVENEMENTS POSTERIEUR A LA CLOTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 21 juin 2019. Par conséquent ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les Actionnaires,

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit les états financiers de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR » S.A**, 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 du bilan de **34 409 872 DT** au 31 Décembre 2018, un déficit net de l'exercice clos à cette date pour **-2 531 211 DT**, des capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice pour **18 851 896 DT** au 31 Décembre 2018 et des flux de trésoreries négatifs affectés à l'exploitation de **-619 809 DT** pour l'exercice clos à cette date.

Compte tenu des diligences accomplies conformément aux recommandations de la profession, nous certifions que les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et présentent pour tout aspect significatif une image fidèle de la situation financière de la **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR» S.A** arrêtée au 31 Décembre 2018, ainsi que du résultat de ses opérations à cette date.

2. Fondement de l'Opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance 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 **SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD « SODIS SICAR» S.A** 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.

4. 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'elle 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 « **SODIS SICAR» S.A** 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 « **SODIS SICAR» S.A** ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux Responsables de la Gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la « **SODIS SICAR» S.A**.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes professionnelles 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 professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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.

6. 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.

7. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au conseil d'administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

8. 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.

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 08 juillet 2019

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE
Immeuble KPMG, 6, Rue du Riyal lac 2

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475

DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES / EXERCICE 2018

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Société, relative à l'exercice clos le 31 Décembre 2018, et en application des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

II. CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

1. Conventions et opérations nouvellement réalisées :

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2018, de conventions et opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2. Conventions et Opérations relatives aux exercices antérieures :

Au cours de nos vérifications des opérations relatives à l'exercice 2018, nous n'avons pas relevé des conventions précédemment approuvée, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

A. Les obligations et engagements envers les dirigeants, tels que visés à l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se détaillent comme suit :

◇ La rémunération du Président Directeur Général est fixée par le Conseil d'Administration de la société SODIS SICAR, conformément aux dispositions du décret N° 90-1855 du 10 Novembre 1990, fixant le régime de rémunérations des chefs d'entreprises à majorité publique, tel que modifié par les textes subséquents.

➤ La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2018 est composée d'un salaire annuel brut pour 67.016 DT, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 12.250 DT (se défalquant en tickets restaurant et un quota d'essence).

- ◇ Le Président Directeur Général bénéficie en outre de la prise en charge de la société de l'assurance vie d'une valeur égale à 8.723 DT au titre de l'exercice 2018 et d'une voiture de fonction.
- ◇ L'enveloppe globale brute des Jetons de Présence enregistrée au nom des membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2018, s'est élevée à 45.000 DT.
- ◇ L'enveloppe globale encaissée par les membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2018, s'est élevée à 23.063 DT.

B. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2018, se présentent comme suit (en DT) :

Désignation	Dirigeants : PDG		Administrateurs	
	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice 2018	Passif au 31/12/2018
▪ Avantages à court terme (rémunération)	67.016 DT	-	60.000 DT	45.000 DT
▪ Autres avantages à long terme	12.250 DT	-	-	-
▪ Indemnités de l'assurance vie	8.723 DT	-	-	-
▪ Paiements en actions (Dividendes)	-	-	-	-
TOTAL	87.989 DT		60.000 DT	45.000 DT

II. CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

L'article 475 vise les conventions conclues entre la société mère et l'une de ses filiales ou entre sociétés appartenant à un même groupe, et ayant les mêmes dirigeants. Ces conventions doivent être approuvées par l'assemblée générale des associés de chaque société concernée.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nous n'avons reçu aucun avis de la part de votre Conseil d'Administration concernant d'autres opérations régies par les dispositions desdits articles et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

TUNIS, le 08 juillet 2019

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
FMBZ KPMG TUNISIE
 Immeuble KPMG, 6, Rue du Riyal lac 2

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE « TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III »
ARRÊTÉE AU 31/12/2018**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2018**

1 - En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration réuni le 23 Juin 2016, nous avons audité le bilan ci-joint du Fonds Commun de Placement à Risque "FCPR Tunisian Development Fund III", arrêté au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes comportant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un actif net de 21 601 574 dt et une valeur liquidative de 11 974,265 dt par part.

2 - *Opinion*

A notre avis, les états financiers en annexe, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du "FCP Tunisian Development Fund III", arrêté au 31 Décembre 2018, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises Tunisien.

3 - *Fondement de l'Opinion*

Nous avons effectué nos travaux d'audit par application des normes professionnelles en vigueur. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont explicitement présentées dans la section "Responsabilités de l'Auditeur Lors de l'Audit des Etats Financiers" du présent rapport. Nous sommes indépendants du Fonds Commun de Placement à Risque "FCPR Tunisian Development Fund III", 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 par application de ces règles.

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

4 - *Rapport de Gestion*

La responsabilité d'élaboration du rapport de gestion incombe à la Société **United Gulf Financial Services - North Africa "UGFS-NA"** en sa qualité de gestionnaire du Fonds Commun de Placement à Risque "FCPR Tunisian Development Fund III".

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

Notre responsabilité consiste, en vertu des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds Commun de Placement à Risque "FCPR Tunisian Development Fund III" au niveau du rapport de gestion et leurs concordance avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux résident en la lecture du rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre ce dernier 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 l'issu des travaux effectués, nous persuadons l'existence d'anomalies significatives dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Les informations contenues dans le rapport de gestion n'appellent pas de notre part, de remarques particulières.

5 - Responsabilités du Gestionnaire Lors de l'Elaboration Des Etats Financiers

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ainsi que du contrôle interne jugé élément important pour 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 au gestionnaire qu'incombe la tâche de détermination de la capacité du fonds commun de placement à risque "FCPR Tunisian Development Fund III" 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 le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque "FCPR Tunisian Development Fund III" ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne lui est offerte.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque "FCPR Tunisian Development Fund III".

6 - Responsabilités de l'Auditeur Pour l'Audit des Etats Financiers

Nos objectifs consistent à obtenir une 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 produire un rapport d'audit comportant notre opinion. L'assurance raisonnable

correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles 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 ne sont considérées comme significatives que lorsqu'il est probable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques à prendre par les utilisateurs des états financiers en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de notre mission d'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 oeuvre 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 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 semer un doute important sur la capacité de la société de poursuivre son exploitation. Si nous concluons 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 suffisantes, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de rédaction 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 produites dans les notes annexes, 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.

7 - Rapport Relatif Aux Obligations Légales ou Règlementaires

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 notamment l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif.

7.1 - Efficacité du Système de Contrôle Interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque "FCPR Tunisian Development Fund III".

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 au gestionnaire.

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

Tunis, le 26 Août 2019

Hichem CHEKIR 


Hichem CHEKIR
Expert Comptable
Commissaire Aux Comptes Inscrit
Au Tableau de l'Ordre des Experts
Comptable de Tunisie

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	<i>Notes</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
Portefeuille-Titres	6.1	13 558 895	3 682 703
Actions, Valeurs Assimilées et Droits Rattachés		10 708 895	750 000
Titres OPCVM		0	0
Obligations et Valeurs Assimilées		2 600 000	0
Autres Valeurs du Portefeuille		250 000	2 932 703
Placements Monétaires et Disponibilités	6.2	8 327 674	10 948 501
Placements Monétaires		8 323 229	10 948 501
Disponibilités		4 445	0
Créances d'Exploitation		0	0
Autres Actifs		0	0
TOTAL ACTIF		21 886 569	14 631 204
PASSIF			
Opérateurs Crédeurs		230 219	65 924
Autres Crédeurs Divers		54 775	17 275
TOTAL PASSIF	6.6	284 994	83 199
ACTIF NET			
Capital	6.7	21 223 695	14 300 000
Sommes distribuables		377 879	248 005
Résultat Reporté		0	0
Sommes Distribuables de l'exercice en cours		377 879	248 005
ACTIF NET		21 601 574	14 548 005
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		21 886 569	14 631 204

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Notes</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
Revenus du Portefeuille - Titres		0	0
Dividendes		0	0
Revenus des Obligations et Valeurs Assimilés		0	0
Revenus des Placements Monétaires		899 369	533 718
Revenus des Placements Monétaires	6.5	899 369	533 718
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		899 369	533 718
Charges de Gestion des Placements	6.3	(471 508)	(261 651)
REVENU NET DES PLACEMENTS		427 861	272 067
Autres Charges	6.4	(49 982)	(24 062)
RESULTAT D'EXPLOITATION		377 879	248 005
Régularisation du Résultat d'Exploitation		0	0
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		377 879	248 005
Régularisation du Résultat d'Exploitation		0	0
Variation des Plus (ou Moins) Values Potentielles Sur Titres		3 108 895	0
Plus ou Moins Values Réalisées Sur Cessions de Titres		0	0
Frais de Négociation		0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE		3 486 774	248 005

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars)

<i>Notes</i>	<i>31 décembre 2018</i>	<i>31 décembre 2017</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 486 774	248 005
Résultat d'Exploitation	377 879	248 005
Variation des Plus (ou Moins) Values Potentielles Sur Titres	3 108 895	0
Plus (ou moins) Values Réalisées Sur Cession de Titres	0	0
Frais de Négociation de Titres	0	0
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	(248 005)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	3 814 800	6 600 000
Souscriptions		
- Capital	3 814 800	6 600 000
- Régularisation des Sommes Non Distribuables	0	0
- Régularisation des Sommes Distribuables	0	0
Rachats		
- Capital	0	0
- Régularisation des Sommes Non Distribuables	0	0
- Régularisation des Sommes Distribuables	0	0
- Droits de Sortie	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 301 574	6 847 734
ACTIF NET		
En Début de Période	14 300 000	7 700 271
En Fin de Période	21 601 574	14 548 005
NOMBRE DE PARTS		
En Début de Période	1 430	770
En Fin de Période	1 804	1 430
VALEUR LIQUIDATIVE	11 974,265	10 173,430
TAUX DE RENDEMENT	19,41%	1,73%

1 - PRESENTATION DU FONDS

Tunisian Development Fund III -"TDF III" est un fonds commun de placement à risque régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Il a été constitué le 30 mai 2016 et ayant obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier n° 05/2016 en date du 11 février 2016.

- Le fonds est créé pour une durée de 10 ans à compter de sa date de constitution. Cette durée peut être prorogée deux fois (02) pour une période d'une année, sur proposition du Gestionnaire et avec l'accord des porteurs de parts représentant 75% des parts émises de "TDF III" et l'accord du Dépositaire.
- La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. Ses attributions consistent essentiellement à :
 - l'analyse des opportunités d'investissement ;
 - décider des investissements proposés ;
 - assurer le suivi des participations du fonds et s'assurer de la bonne exécution des décisions prises conformément à la stratégie arrêtée par le comité consultatif ;
 - notifier toute proposition au Gestionnaire concernant la politique d'investissement du fonds.
- Le capital initial souscrit du fonds au 31 décembre 2016 est de 7 700 000 DT divisé en 770 parts de 10 000 dinars chacune.
- Al Baraka Bank est désigné Dépositaire des actifs de ce fonds en vertu d'une convention de dépôt conclue avec le Gestionnaire United Gulf Financial Services-North Africa,"UGFS-NA" agissant pour le compte de "TDF III".

2 - ORIENTATION DE GESTION

"Tunisian Development Fund III" est un fonds commun de placement en valeurs mobilières qui a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts, en vue de sa rétrocession, aux renforcements des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises qui réalisent des projets prévus par l'article 21 de la loi n°88-92 du 2 août 1988, relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

- Le fonds "TDF III" investira à hauteur de 75% au moins de ses actifs dans des sociétés implantées dans des zones de développement.
- Le fonds "TDF III" n'investira pas dans des secteurs d'activité portant atteinte à l'ordre public. Il veillera par ailleurs, au respect des dispositions réglementaires relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme.
- Il n'investira pas également dans des secteurs d'activité qui ne sont pas conformes avec les règles et principes de la Charia Islamique.

3 - REGIME FISCAL DU FONDS

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement à risque sont dépourvus de la personnalité morale, ainsi "Tunisian Development Fund III" n'est pas doté de la personnalité morale et sera, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values dégagés des actions investies par le fonds sont soumis à la réglementation fiscale en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor subissent une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt au taux de 20% de leur montant brut.

4 - REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement établis en Tunisie.

5 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les intérêts sur placements en bons de trésor assimilables et sur placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Ils sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

5.2 - Evaluation des placements et actions en valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement aux capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente.

Les actions non admises à la cote de la "BVMT" sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés ou leurs valeurs mathématiques.

Les actions non admises à la cote de la "BVMT" et qui sont négociées dans les mêmes conditions que celles admises à la cote sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

5.3 - Cession des placements

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

La plus ou moins-value potentielle antérieurement constatée est annulée par la quote part des placements cédés.

Les intérêts courus à la date de la cession sur les obligations et valeurs assimilées cédées sont annulés.

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

6 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

6.1 - Portefeuille - Titre

Le portefeuille titres totalise au 31 décembre 2018, 13 558 895 DT ventilé comme suit :

Libellés	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur Au 31/12/2018	Plus ou Moins Value Latente Au 31/12/2018	Méthode d'Evaluation	Ratio Emetteur (% Actif)
Actions Non Côtées	509 500	7 600 000	10 708 895	3 108 895		39,93%
Actions BIOLEX	14 500	1 450 000	2 426 919	976 920	Discounted cash flow	7,62%
Actions MIXAL	80 000	2 000 000	2 000 000	0	Coût d'Acquisition	10,51%
Actions TAOOC - SA -	45 000	450 000	450 000	0	Coût d'Acquisition	2,36%
Actions METHANIA INDUSTRIES	150 000	1 500 000	3 631 976	2 131 975	Discounted cash flow	7,88%
Actions BVM	220 000	2 200 000	2 200 000	0	Coût d'Acquisition	11,56%
Autres Valeurs du Portefeuille	200 000	2 600 000	2 600 000	0		13,66%
OCA BVM	80 000	800 000	800 000	0	Coût d'Acquisition	4,20%
OCA METHANIA INDUSTRIES	50 000	500 000	500 000	0	Coût d'acquisition	2,63%
OCA MIXAL	40 000	1 000 000	1 000 000	0	Coût d'acquisition	5,25%
OCA TAOOC - SA -	30 000	300 000	300 000	0	Coût d'acquisition	1,58%
CCA	1	250 000	250 000	0		1,31%
CCA BIOLEX	1	250 000	250 000		Coût d'acquisition	1,31%
Total	36 100	10 450 000	13 558 895	3 108 895		54,91%

6.2 - Placements Monétaires et Disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités totalisent au 31 décembre 2018 8 327 674 DT, ainsi ventilés :

Libellés	Nombre de Titres	Coût d'Acquisition	Valeur Au 31/12/2018	% Actif Net
Compte de Dépôt		8 021 456	8 323 229	29,11%
Compte Saving		61 456	113 468	0,53%
Contrat Moudharaba "Best Lease"		1 100 000	1 105 425	5,12%
Titre Participatif "Best Lease" 2017		1 400 000	1 478 400	6,84%
Titre Participatif "Best Lease" 2018		1 000 000	1 017 667	4,71%
Titre Participatif "Zitouna" 2017		1 460 000	1 553 440	7,19%
Contrat Istithmar "Zitouna"		2 000 000	2 035 507	-
Certificat de Leasing Modern Leasing 2019		1 000 000	1 019 322	4,72%
Disponibilités			4 445	0,02%
Banque		-	4 445	0,02%
Total		8 021 456	8 327 674	29,13%

6.3 - Charges de Gestion des Placements

Les charges de gestion des placements totalisent au 31 décembre 2018, 471 508 DT déterminées par référence aux dispositions du règlement intérieur et détaillées comme suit :

Libellés	Montant Au 31/12/2018	Montant Au 31/12/2017
- Frais du Gestionnaire	447 707	238 051
- Frais du Dépositaire	23 801	23 600
Total	471 508	261 651

6.4 - Autres Charges

Les autres charges de gestion d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2018 à 49 982 DT, présentant ainsi une variation positive de 25 920 dt par rapport au solde de l'exercice précédent ainsi détaillée :

Libellés	Montant Au 31/12/2018	Montant Au 31/12/2017
- Honoraires Commissaire Aux Comptes	8 627	17 501
- Frais de Conseil & d'Assemblée (Jetons de Présence)	31 250	196
- Frais Comité Charaique	10 000	6 260
- Impôts et Taxes	105	105
Total	49 982	24 062

6.5 - Revenus des Placements Monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent au 31 décembre 2018 à 899 369 DT, ventilés comme suit :

Libellés	Montant
- Revenu compte SAVING 2018	298 705
- Revenu Contrat "MOUDHARABA"	257 490
- Revenu Potentiel Contrat "MOUDHARABA"	(7 444)
- Revenu Contrat "ISTITHMAR"	55 134
- Revenu Potentiel Contrat "ISTITHMAR"	27 082
- Revenu Potentiel Titres Participatifs	116 804
- Revenu Titres Participatifs	85 735
- Revenu Potentiel Certificat "MODERN LEASE"	5 102
- Revenu Certificat "MODERN LEASE"	60 760
Total	899 369

6.6 - Opérateurs Créditeurs

Le solde net des opérateurs créditeurs s'élève au 31 décembre 2018 à 284 994 DT, détaillé comme suit :

Libellés	Montant
- Frais de gestion 4 ^{ème} Trimestre 2018	230 219
- Provision Honoraires de Commissariat aux Comptes	8 500
- Frais Comité Charaique 2018	16 260
- Retenues à la Source / Jetons de Présence	5 000
- Jetons de Présence du Comité Consultatif	25 000
- Minimum de Perception Déclaration Mois 09/2016	15
Total	284 994

6.7 - Capital

Le capital souscrit au terme de l'exercice 2018 s'élève à 19 030 000 DT ventilé comme suit :

Libellés	Parts Souscrites	% En Capital	Montant Souscrit (*)	Montant Libéré
- Al Baraka BANK	460	24,17%	4 600 000	4 600 000
- Best Lease	369	19,39%	3 690 000	2 700 000
- Arab Tunisian BANK "ATB"	596	31,32%	5 960 000	5 960 000
- Assurance Maghrébia	199	10,46%	1 990 000	1 990 000
- Assurance Maghrébia Vie	179	9,41%	1 790 000	1 790 000
- Zitouna	100	5,25%	1 000 000	1 000 000
Total	1903	100%	19 030 000	18 040 000

(*) : Montant souscrit en valeur nominale.

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2017

Montant	14 300 000
Nombre de parts émises	1 430
Nombre de copropriétaires nouveaux	6

Souscriptions Réalisées

Montant	3 814 800
Nombre de parts émises	374
Nombre de copropriétaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	0
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de copropriétaires sortants	0

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 108 895
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 804
Régularisation des sommes non distribuables	0
Droits de sortie	0
Frais de négociation	0

Capital au 31/12/2018

Montant	21 223 695
Nombre de parts	1 804
Nombre de copropriétaires	6

6.8 - Données par Parts et Ratios Pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Revenus des placements	498,541	373,229
Charges de gestion des placements	(261,368)	(182,972)
Revenus net des placements	237,173	190,257
Autres charges	(27,706)	(16,827)
Résultat d'exploitation (1)	209,467	173,430
Régularisation du Résultat d'Exploitation	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	209,467	173,430
Variation des plus (ou moins) values potentielles	1 723,334	0,000
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
Frais de négociation	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice (1)+(2)	1 932,801	173,430
Droits de sortie	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	0,000	0,000
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	0,000	0,000
Valeur liquidative	11 974,265	10 173,430

6.9 - Transactions avec les Parties liées

6.9.1 - Le règlement intérieur définissant la relation entre la société "UGFS-NA" et le "FCPR" "Tunisian Development Fund III" prévoit au niveau de l'article 15.1, le paiement de :

- Une commission de gestion au taux de 1,5 % HT l'an, calculée sur la base des montants souscrits et non investis. Cette commission est payée trimestriellement. Elle est de l'ordre de 447 707 DT au titre de l'exercice 2018.
- Une commission de gestion de 2,5 % HT l'an, calculée sur la base des montants souscrits libérés et investis. Cette commission est acquittée trimestriellement.

6.9.2 - Le règlement intérieur définissant la relation entre Al Baraka Bank et le FCPR "Tunisian Development Fund III" prévoit au niveau de l'article 15.2, le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT de l'actif net arrêté à la fin de l'exercice, avec un minimum de 20 000 DT HT par an, payable d'avance au début de chaque exercice.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2018 s'élève à 23 800 DT TTC.