



Bulletin Officiel

N° 6015 Vendredi 03 Janvier 2020

www.cmf.tn — 25^{ème} Année — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2019-2 2-9

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

BTE 2019-1 10-15

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE «EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2019-1 » 16

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 17-18

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA - SOPAT -

AVIS DES SOCIETES

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



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 170.000.000 DINARS
SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS**

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné
« Emprunt Subordonné BIAT 2019-2 » de 80 000 000 DT
susceptible d'être porté à 105 000 000DT
sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale ordinaire réunie le **24 mai 2017** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 300 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le **16 Octobre 2019**, a décidé d'émettre au courant des six prochains mois, un ou plusieurs emprunts obligataires subordonnés, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant cumulatif minimum de **50 MD** et maximum de **150 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt ou à ces emprunts et en arrêter les conditions et modalités en fonction du montant, de la durée et des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un deuxième emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2019-2** » de **80 MD** susceptible d'être porté à un montant maximum de **105 MD** auprès de souscripteurs identifiés et ce selon les conditions suivantes :

- Suite -

Pour les montants inférieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|-----------|-------------------------------------|----------------|---|
| A | 5 ans | TMM+2,75% | Annuel constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 5 ans | TMM+3,00% | In Fine |
| C | 7 ans dont 2 années de franchise | TMM+3,00% | Annuel constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 3 ^{ème} année |
| D | 7 ans | TMM+3,25% | In Fine |

Pour les montants strictement supérieurs à 5 Millions de dinars :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel |
|-----------|-------|-------------------------|---|
| E | 5 ans | TMM+3,5% et / ou 11,25% | Annuel constant par 1/5 ^{ème} à partir de la 1 ^{ère} année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant** : Le montant total du présent emprunt est fixé à 80 millions de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 105 millions de dinars divisé en 800 000 obligations susceptibles d'être portées à 1 050 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2019-2 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement** : Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **17/12/2019** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **17/01/2020**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (105 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 050 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 105 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/01/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **14/02/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par labanque.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- Suite -

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2019-2» permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques, et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « **Emprunt subordonné BIAT 2019-2** »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.
Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/01/2020**, seront décomptés et payés à cette date.

- Suite -

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt :**
Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :
 - **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**
 - ✓ **Taux variable :**
 - Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,75% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.
 - **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans In Fine :**
 - ✓ **Taux variable:**
 - Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,00% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.
 - **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans avec deux années de franchise :**
 - ✓ **Taux variable :**
 - Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,00% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.
 - **Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans In Fine :**
 - ✓ **Taux variable:**
 - Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,25% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

- Suite -

- **Pour la catégorie E, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans:**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,5% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 350 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de 11,25% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatifs aux catégories A, C et E sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et E et à la troisième année pour la catégorie C.

Les obligations subordonnées émises relatifs aux catégories B, D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/01/2025** pour les catégories A, B et E et le **17/01/2027** pour les catégories C et D.

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

➤ **Païement :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **17 janvier** de chaque année.

Pour les catégories A et E, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/01/2021**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **17/01/2021** et le remboursement total en capital aura lieu le **17/01/2025**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **17/01/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **17/01/2023**.

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **17/01/2021** et le remboursement total en capital aura lieu le **17/01/2027**.

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

- Suite -

➤ **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)**

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

Ce taux est de 11,25% l'an pour la catégorie E pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de novembre 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,689% 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 10,439 % pour les catégories A, de 10,689% pour les catégories B et C, 10,939 % pour la catégorie D et de 11,189% pour la catégorie E. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la catégorie A, 3,00% pour les catégories B et C, 3,25% pour la catégorie D et de 3,5% pour la catégorie E, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

• **Durée totale :**

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ 5 ans pour les catégories A, B et E.
- ✓ 7 ans pour les catégories C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et E, de **5 ans** pour les catégories B et C et de **7 ans** pour la catégorie D.

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

La duration pour les obligations de la catégorie E est égale à 2,625 années.

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

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

- Suite -

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

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

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

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2019-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

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

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

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

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

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

- Suite -

- **Nature du titre:**

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

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

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

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

| |
|--------------------------|
| AVIS 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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20 octobre 2019 et le 20 janvier 2020.

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 «BTE 2019-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/04/2019** a autorisé l'émission par la banque d'un emprunt obligataire pour un montant de 50MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020, et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **16/05/2019** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 50MD selon les fourchettes de taux suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux fixe | Taux variable |
|-----------|---------------------------|----------------|---------------------------|
| A | 5 ans | 10,75% - 11,5% | TMM + 2,5% - TMM + 3% |
| B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 11% - 11,75% | TMM + 2,75% - TMM + 3,35% |

Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **17/09/2019** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 30MD susceptible d'être porté à 50MD selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée | Taux d'intérêt | Amortissement |
|-----------|---------------------------|--------------------------|--|
| A | 5 ans | 11,00% et/ou TMM + 2,75% | Constant par 1/5 à partir de la 1 ^{ère} année |
| B | 7 ans dont 2 ans de grâce | 11,50% et/ou TMM + 3,25% | Constant par 1/5 à partir de la 3 ^{ème} année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 30 MD susceptible d'être porté à 50MD divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 500 000 obligations de 100 D de nominal.

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

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21/10/2019** et clôturées sans préavis au plus tard le **10/01/2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000D) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/01/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/01/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/01/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **21/10/2019** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la banque visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme. A ce titre, la banque envisage de mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie. De plus, cette émission obligataire permettra à la banque d'adosser les ressources aux emplois de même maturité et de préserver l'adéquation entre les maturités et les taux de ces ressources et de ces emplois.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « **BTE 2019-1** »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 D** 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 **10/01/2020** seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **10/01/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

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

Taux fixe : Taux annuel brut de **11,00%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,75%** brut 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **275** points de base. **Les douze mois à considérer vont du mois de Janvier de l'année N-1 au mois de Décembre de l'année N-1.**

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

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

Taux fixe : Taux annuel brut de **11,50%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,25%** brut 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 publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **325** points de base. **Les douze mois à considérer vont du mois de Janvier de l'année N-1 au mois de Décembre de l'année N-1.**

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **10 Janvier** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **10/01/2025** pour la catégorie A et le **10/01/2027** pour la catégorie B.

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **10/01/2025** pour la catégorie A et le **10/01/2027** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

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

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **10/01/2021** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **10/01/2021** pour la catégorie A et le **10/01/2023** pour la catégorie B.

- Suite -

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

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

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

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

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Septembre 2019, qui est égale à **7,598%**, 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 **10,348%** pour la catégorie A et de **10,848%** pour la catégorie B.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** pour la catégorie A et de **3,25%** pour la catégorie B, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

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

Les obligations de la catégorie **A** sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Les obligations de la catégorie **B** sont émises pour une durée totale de **7 ans dont 2 ans de grâce**.

Durée de vie moyenne :

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

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie **A** et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie **B**.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration 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** est égale à **2,632 années** et **4,003 années** pour les obligations de la catégorie **B**.

Garantie :

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

Notation de la société :

L'agence de notation Standard & Poors a confirmé en Octobre 2018 la note de la BTE de **B-/Stable/B**.

- Suite -

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

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 BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

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 portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques 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 d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**BTE 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 le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Les titres de capital de la BTE sont négociés sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe 4 emprunts obligataires émis par la BTE 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 BTE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «**BTE 2019-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « BTE 2019-1 » visée par le CMF en date du **03 octobre 2019** sous le n°**19/1030** et du document de référence « BTE 2019 » enregistré auprès du CMF en date du **03 octobre 2019** sous le n°**19-005**, des indicateurs d'activité de la BTE relatifs au 3^{ème} et 4^{ème} trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20 octobre 2019 et le 20 janvier 2020.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de la BTE, 5bis, Rue Mohamed Badra – 1002 Tunis ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2019 de l'émetteur seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 octobre 2019 et le 20 janvier 2020.

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**Emprunt Obligataire
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
«Emprunt Subordonné BIAT 2019-1 »**

La Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT » porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2019-1» de 45 millions de dinars, émis sans recours à l'appel public à l'épargne, ouvertes le 27/11/2019, **ont été clôturées le 02/01/2020, pour un montant de 45 millions de dinars.**

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 188,603 | 188,663 | 188,692 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 128,808 | 128,847 | 128,870 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 108,693 | 108,722 | 108,736 | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 114,417 | 114,459 | 114,479 | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 112,884 | 112,916 | 112,931 | | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 108,832 | 108,872 | 108,893 | | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 109,304 | 109,332 | 109,349 | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 45,027 | 45,040 | 45,045 | | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 31,415 | 31,422 | 31,426 | | |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 105,929 | 105,959 | 105,981 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 11 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 16,707 | 16,712 | 16,716 | | |
| 12 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 121,384 | 121,410 | 121,424 | | |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,159 | 1,159 | 1,159 | | |
| 14 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 111,984 | 112,050 | 112,066 | | |
| 15 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,040 | 11,044 | 11,046 | | |
| 16 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 156,564 | 156,626 | 156,658 | | |
| 17 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,084 | 11,087 | 11,089 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 18 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,742 | 1,742 | 1,744 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 19 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 60,901 | 60,914 | 60,921 | | |
| 20 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 129,454 | 129,389 | 128,995 | | |
| 21 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 112,135 | 111,886 | 110,846 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 22 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 136,744 | 136,744 | 135,588 | | |
| 23 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 510,165 | 510,328 | 507,342 | | |
| 24 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 128,967 | 128,533 | 126,942 | | |
| 25 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,741 | 135,301 | 133,881 | | |
| 26 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,499 | 130,135 | 129,286 | | |
| 27 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,462 | 111,834 | 110,783 | | |
| 28 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 109,116 | 108,952 | 107,916 | | |
| 29 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 179,510 | 179,685 | 179,737 | | |
| 30 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 96,478 | 96,343 | 95,451 | | |
| 31 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 118,731 | 118,837 | 118,794 | | |
| 32 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 169,247 | 168,494 | 166,591 | | |
| 33 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 144,657 | 144,411 | 143,567 | | |
| 34 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 103,478 | 103,766 | 103,118 | | |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,654 | 22,649 | 22,405 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 36 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2087,476 | 2087,476 | 2090,623 | | |
| 37 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 129,316 | 128,333 | 129,316 | | |
| 38 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 165,770 | 165,156 | 165,770 | | |
| 39 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 201,273 | 197,894 | 201,273 | | |
| 40 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,721 | 17,439 | 17,721 | | |
| 41 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,784 | 2,784 | 2,789 | | |
| 42 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,466 | 2,466 | 2,468 | | |
| 43 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,837 | 75,837 | 76,479 | | |
| 44 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,164 | 1,164 | 1,176 | | |
| 45 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,226 | 1,226 | 1,227 | | |
| 46 | FCP HAYETT PLENTITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,166 | 1,166 | 1,178 | | |
| 47 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,137 | 1,137 | 1,149 | | |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 118,999 | 118,922 | 118,999 | | |
| 49 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 131,708 | 131,449 | 131,708 | | |
| 50 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1133,301 | 1133,301 | 1126,359 | | |
| 51 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,951 | 11,868 | 11,951 | | |
| 52 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,127 | 10,017 | 10,127 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 53 | UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 93,956 | 93,668 | 92,309 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 54 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/05/19 | 5,200 | 109,695 | 109,727 | 109,747 |
| 55 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 102,952 | 102,978 | 102,988 |
| 56 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 106,235 | 106,273 | 106,290 |
| 57 | ATTUARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTUARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 104,788 | 104,819 | 104,835 |
| 58 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 106,654 | 106,691 | 106,711 |
| 59 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,650 | 108,678 | 108,693 |
| 60 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 106,238 | 106,270 | 106,286 |
| 61 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/04/19 | 4,163 | 103,341 | 103,371 | 103,389 |
| 62 | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 103,510 | 103,528 | 103,542 |
| 63 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 29/04/19 | 4,979 | 107,338 | 107,380 | 107,398 |
| 64 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 109,277 | 109,317 | 109,337 |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,949 | 105,980 | 105,992 |
| 66 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,849 | 104,871 | 104,883 |
| 67 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,910 | 104,941 | 104,956 |
| 68 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,102 | 105,126 | 105,143 |
| 69 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 104,538 | 104,573 | 104,598 |
| 70 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,500 | 106,524 | 106,536 |
| 71 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 104,751 | 104,785 | 104,801 |
| 72 | AL HEADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 104,017 | 104,077 | 104,090 |
| 73 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,872 | 106,894 | 106,906 |
| 74 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,322 | 103,345 | 103,357 |

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 | 105,166 | 105,194 | 105,206 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 105,649 | 105,686 | 105,705 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 106,572 | 106,603 | 106,620 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 110,621 | 110,621 | 110,773 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819 | 62,748 | 62,842 | 61,930 |
| 80 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420 | 96,337 | 96,308 | 94,994 |
| 81 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612 | 18,466 | 18,480 | 18,437 |
| 82 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 302,994 | 302,925 | 300,647 |
| 83 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2323,978 | 2318,928 | 2301,485 |
| 84 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 74,850 | 74,624 | 74,323 |
| 85 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 57,242 | 57,069 | 57,019 |
| 86 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 113,302 | 113,015 | 112,135 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 87 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,494 | 11,485 | 11,439 |
| 88 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353 | 13,700 | 13,702 | 13,347 |
| 89 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,225 | 16,142 | 15,947 |
| 90 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 13,957 | 13,899 | 13,751 |
| 91 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 154,051 | 153,957 | 153,135 |
| 92 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 9,038 | 8,975 | 8,847 |
| 93 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 116,092 | 116,349 | 115,106 |
| 94 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 89,378 | 89,619 | 89,663 |
| 95 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 93,397 | 93,438 | 93,148 |
| 96 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 98,086 | 98,195 | 98,267 |
| 97 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 98,741 | 98,478 | 96,989 |
| 98 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 92,975 | 93,166 | 93,083 |
| 99 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 9,984 | 9,949 | 9,803 |
| 100 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 96,139 | 95,484 | 94,910 |
| 101 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 153,406 | 153,043 | 151,235 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963 | 105,212 | 105,212 | 106,741 |
| 103 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626 | 114,873 | 114,873 | 114,688 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,725 | 120,725 | 120,412 |
| 105 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 191,573 | 191,485 | 191,573 |
| 106 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 179,797 | 179,536 | 179,797 |
| 107 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 161,038 | 160,483 | 161,038 |
| 108 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 23,160 | 23,135 | 23,160 |
| 109 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 144,945 | 144,062 | 144,945 |
| 110 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737 | 138,623 | 138,623 | 139,307 |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 112 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765 | 1037,520 | 1031,024 | 1037,520 |
| 113 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5860,990 | 5796,262 | 5860,990 |
| 114 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5281,119 | 5240,731 | 5281,119 |
| 115 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883 | 90,737 | 90,737 | 92,094 |
| 116 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5065,783 | 5038,432 | 5065,783 |
| 117 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | 9,947 | 9,864 | 9,947 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 118 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 120,893 | 120,893 | 120,168 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 119 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 311,257 | 11 177,401 | 11 311,257 |

* FCP en Liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

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 le déclassement de la société «Pharmalys Tunisie» et des fonds communs de placement FCP IRADETT 20 et FCP IRADETT 100, 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 Nicolles 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.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 22.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba- | 73 604 149 |
| 41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 44. 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 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 62. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | |
|---|---|-------------|
| 20. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anney, 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. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 31. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 32. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 33. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 34. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 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 |

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 24 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 25 | 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 |
| 26 | 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 |
| 27 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | 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 |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 31 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 32 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 39 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 40 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 41 | 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 |
| 42 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | 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 |
| 48 | 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 |
| 49 | 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 |
| 50 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 51 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 53 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | 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 |
| 55 | 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 |
| 56 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 57 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 60 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 61 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | 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 |
| 67 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 68 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 70 | 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 |
| 71 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 73 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | 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 |
| 77 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 80 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 81 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MILLENIU 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 |
| 85 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 86 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 87 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 88 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 89 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 90 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 91 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 92 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 93 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 94 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 95 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 96 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 97 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 98 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 99 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 101 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 103 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 105 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 106 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 108 | 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 |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 109 | 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 |
| 110 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 112 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 119 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

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

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 | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 18/12/2019

| | | | |
|----|---|---|---|
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR VALITECH I | VALICAP SA | A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR BYRSA FUND | DIDO CAPITAL PARTNERS | 2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 |
| 46 | STARTUP FUND | Ajyal | J5 jardins du lac |
| 47 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 48 | FCPR SWING 2 | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Matri, Mutuelle ville, 1002 - Tunis |

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

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT »

Siège social : Zone Industrielle, BP 19, Teboulba

La société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Ammar AMRI.

BILAN au 30/06/2019**(exprimé en dinars)**

| ACTIFS | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 1 126 801 | 1 074 431 | 1 078 844 |
| Amortissements | | - 758 918 | - 627 476 | - 694 194 |
| Immobilisations corporelles | 3 | 54 706 528 | 47 026 016 | 50 918 353 |
| Amortissements | | - 31 956 358 | - 29 781 992 | - 30 584 758 |
| Immobilisations financières | 4 | 3 177 792 | 3 143 896 | 3 158 240 |
| Provisions | | | | |
| Total des actifs immobilisés | | 26 295 845 | 20 834 876 | 23 876 485 |
| Autres actifs non courants | | 36 896 | - | - |
| Total des actifs non courants | | 26 332 742 | 20 834 876 | 23 876 485 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | 5 | 10 272 221 | 5 104 837 | 8 383 322 |
| Provisions sur stocks produits finis | | - 46 553 | - 63 882 | - 92 684 |
| | | 10 225 668 | 5 040 955 | 8 290 638 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 23 227 748 | 22 797 200 | 22 807 457 |
| Provisions | | - 8 014 042 | - 8 688 499 | - 8 014 042 |
| | | 15 213 706 | 14 108 701 | 14 793 415 |
| Autres Actifs Courants | 7 | 10 651 219 | 10 859 973 | 10 539 225 |
| Provisions | 8 | - 3 304 415 | - 3 368 567 | - 3 304 415 |
| | | 7 346 804 | 7 491 406 | 7 234 810 |
| Placements et autres actifs financiers | | 57 073 | 57 073 | 57 073 |
| Provisions | | - 57 073 | - 57 073 | - 57 073 |
| | 9 | - | - | - |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 254 262 | 198 765 | 70 640 |
| Total des actifs courants | | 33 040 440 | 26 839 827 | 30 389 503 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 59 373 182 | 47 674 702 | 54 265 988 |

BILAN au 30/06/2019**(exprimé en dinars)**

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 27 861 250 | 27 861 250 | 27 861 250 |
| Capital social souscrit non appelé | | - | - | - |
| Réserves | | 14 069 109 | 14 069 109 | 14 069 109 |
| Autres capitaux propres | | 162 370 | 60 221 | 49 414 |
| Résultats reportés | | - 35 997 780 | - 36 914 086 | - 36 914 086 |
| Modifications comptables | 11 | - 6 201 133 | - 3 307 181 | - 3 307 181 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | - 106 184 | 1 769 314 | 1 758 506 |
| Résultat de l'exercice | | - 720 416 | 1 097 190 | 916 305 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 12 | - 826 600 | 2 866 504 | 2 674 811 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | | |
| Emprunts | 13 | 14 597 610 | 8 906 671 | 8 776 446 |
| Total des passifs non courants | | 14 597 610 | 8 906 671 | 8 776 446 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 24 995 749 | 18 734 303 | 21 780 316 |
| Autres passifs courants | 15 | 4 382 064 | 5 492 360 | 5 674 980 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 16 224 359 | 11 674 865 | 15 359 435 |
| Total des passifs courants | | 45 602 172 | 35 901 528 | 42 814 731 |
| Total des passifs | | 60 199 782 | 44 808 198 | 51 591 177 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 59 373 182 | 47 674 702 | 54 265 988 |

Etat de résultat au 30/06/2019
(exprimé en dinars)

| Etat de résultat | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 17 | 53 709 792 | 42 383 939 | 86 592 783 |
| Autres produits d'exploitation | | 182 675 | 421 214 | 596 193 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 53 892 467 | 42 805 153 | 87 188 976 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | 18 | 1 048 181 | - 3 145 566 | - 470 041 |
| Achats matières premières consommés | 19 | - 42 264 739 | - 29 877 099 | - 66 541 027 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 20 | - 3 144 306 | - 1 915 560 | - 4 516 818 |
| Charges de personnel | 21 | - 3 778 972 | - 2 821 083 | - 6 183 122 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 22 | - 1 390 193 | - 694 785 | - 1 395 456 |
| Autres charges d'exploitation | 23 | - 3 676 146 | - 2 570 877 | - 5 802 866 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | | - 53 206 175 | - 41 024 970 | - 84 909 330 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 686 293 | 1 780 183 | 2 279 646 |
| Charges financières nettes | 24 | - 1 509 018 | - 896 558 | - 2 117 084 |
| Produits des placements | 25 | - | - | 15 136 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 187 650 | 262 444 | 794 216 |
| Autres pertes ordinaires | 27 | - 33 993 | - 5 617 | - 17 216 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | - 669 068 | 1 140 452 | 954 698 |
| Impôts sur les bénéfices | | - 51 348 | - 43 262 | - 38 393 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | - 720 416 | 1 097 190 | 916 305 |
| Effets des modifications comptables | | - 2 893 951 | - | - |
| RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | - 3 614 367 | 1 097 190 | 916 305 |

Etat de flux de trésorerie au 30/06/2019

(exprimé en dinars)

| | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-----------|-------------------|--------------------|--------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat net | | -720 416 | 1 097 190 | 916 305 |
| Ajustements pour | | | | |
| Amortissements et provisions | 28 | 1 390 193 | 694 785 | 1 395 456 |
| Revenus financiers non encaissé | | - | - | - |
| Effets des modifications comptables | | -2 893 952 | - | - |
| Amortissement des charges à répartir | | - | - | - |
| Quote-part de subvention rapportée au compte de résultat | | -10 808 | - 10 808 | - 21 616 |
| Plus ou moins-value | | -22 500 | - 44 827 | 39 973 |
| Intérêts courus | | 45 848 | - | - |
| Variations | | | | |
| Stocks | 29 | -1 888 899 | 3 056 238 | - 222 247 |
| Clients | 30 | -420 290 | - 1 941 061 | - 1 951 319 |
| Autres actifs courants | 31 | -111 994 | - 619 415 | - 298 667 |
| Fournisseurs d'exploitation | 32 | 3 215 433 | - 1 892 944 | 1 153 069 |
| Autres passifs courants | 33 | -1 292 916 | - 201 103 | 94 777 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -2 710 301 | 138 054 | 1 105 731 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 34 | -3 836 131 | - 2 871 940 | - 7 312 996 |
| Encaissement provenant de la cession d'immob.corporelles et incorporelles | | 22 500 | 86 471 | - |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | | -19 553 | - 3 271 | - 17 615 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements | | -3 833 184 | - 2 788 740 | - 7 330 611 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| Encaissements suite à l'augmentation du capital | | - | - | - |
| Encaissements variation des capitaux propres | | - | - | - |
| Passifs non courants (dettes fiscales à LT) | | 3 838 924 | - | - |
| Subventions d'investissements reçues | | 123 764 | - | - |
| Encaissements crédits de gestion | | - | - | - |
| Encaissement d'emprunts | 35 | 3 700 000 | 7 200 000 | 8 725 866 |
| Remboursements des crédits leasing et bancaires | 36 | -1 523 456 | - 3 837 554 | - 4 912 104 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 6 139 232 | 3 362 446 | 3 813 762 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -404 253 | 711 761 | - 2 411 119 |
| Trésorerie début de l'exercice | | -7 370 239 | - 4 959 120 | - 4 959 120 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 37 | -7 774 492 | - 4 247 359 | - 7 370 239 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
ARRÊTES AU 30 Juin 2019
(Les données sont exprimées en dinars)

Note 1. Présentation de la société, son activité et son capital

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec pour objet principal, la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité. Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché boursier à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraires pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10 500 000 dinars par incorporation de réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau, d'augmenter le capital en numéraires de 1 312 500 dinars pour le porter à 11 812 500 dinars.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 juillet 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 1 181 250 dinars, pour le porter de 11 812 500 dinars à 12 993 750 dinars, et ce, par l'émission de 1 184 250 actions gratuites nouvelles d'un dinar dénominal chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 novembre 2015, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 12 993 750 dinars à 18 191 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 juillet 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 18 191 250 dinars à 21 941 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 14 juillet 2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 21 941 250 dinars à 27 861 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant le mois de septembre 2017.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires ainsi que les états financiers annuels de la société ont été établis et arrêtés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifié par le système comptable tunisien et ce en application des dispositions réglementaires et principalement les dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2549 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et de l'arrête du ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les états financiers de la SOPAT ont été arrêtés dans le cadre d'une continuité d'exploitation.

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

| Désignation | Amortissements | |
|--|-----------------------|--------------------|
| | Durée | Pourcentage |
| Logiciels | 3 ans | 33% |
| Fonds de Commerce | 20 ans | 5% |
| Droit au bail | 20 ans | 5% |
| <u>Constructions</u> | | |
| 1- Centres d'élevage | 20 ans | 5% |
| 2- Nouvel abattoir | 20 ans | 5% |
| <u>Matériel</u> | | |
| 1-D'exploitation | 10 ans | 10% |
| 2-D'élevage | 3 ans | 33% |
| 3-Roulant | 5 ans | 20% |
| Équipement de bureau | 10 ans | 10% |
| Matériel informatique | 7 ans et 3 ans | 15% et 33% |
| Installations Générales, Agencements et Aménagements | 10 ans | 10% |

Les immobilisations de faible valeur, inférieure à 200 dinars, sont amorties sur une année.

2.3. Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés (titres de participations) considérés comme étant détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

2.3. Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du coût de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux. Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base de la méthode du coût moyen pondéré (CMP).

2.4. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

2.5. Dettes et créances libellés en monnaie étrangères

Les transactions en devises, réalisées au cours de l'exercice, sont comptabilisées pour leur valeur convertie au taux de change du jour de l'opération. Les différences de change constatées lors du dénouement de ces opérations sont comptabilisées selon le cas en pertes ou gains de change.

Note 3. Immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>Valeur comptable</i> |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>Début de période</i> | <i>Acquisition</i> | <i>Fin de période</i> | <i>Début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>Fin de période</i> | |
| Logiciels | 424 326 | 19 031 | 443 357 | 242 264 | 48 624 | 290 888 | 152 469 |
| Fonds de commerce | 508 418 | 28 925 | 537 343 | 319 467 | 12 459 | 331 926 | 205 417 |
| Droit au bail | 45 248 | 0 | 45 248 | 34 998 | 1 131 | 36 129 | 9 119 |
| Concession marque et brevet | 100 853 | 0 | 100 853 | 97 464 | 2 510 | 99 974 | 879 |
| Total | 1 078 844 | 47 957 | 1 126 801 | 694 194 | 64 724 | 758 918 | 367 883 |

| Désignation | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>Valeur comptable</i> |
|---|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>Début de période</i> | <i>Acquisition/ Cession</i> | <i>Fin de période</i> | <i>Début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>Fin de période</i> | |
| Terrains | 2 783 218 | 0 | 2 783 218 | | | | 2 783 218 |
| Constructions | 15 883 191 | 14 945 | 15 898 136 | 10 684 779 | 466 210 | 11 150 989 | 4 747 147 |
| Matériels et outillages | 18 878 721 | 902 483 | 19 781 204 | 14 102 597 | 528 372 | 14 630 969 | 5 150 235 |
| Matériels Roulants | 4 646 933 | 157 248 | 4 804 181 | 3 143 786 | 198 066 | 3 341 852 | 1 462 329 |
| Équipement de bureau | 356 354 | 36 023 | 392 377 | 229 471 | 8 877 | 238 348 | 154 029 |
| Matériel Informatique | 707 917 | 45 348 | 753 265 | 483 063 | 28 475 | 511 538 | 241 727 |
| Installation Gle. Agencement Amén. Divers | 5 717 164 | 426 089 | 6 143 253 | 1 941 062 | 141 600 | 2 082 662 | 4 060 591 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 944 856 | 2 206 039 | 4 150 895 | | 0 | 0 | 4 150 895 |
| Total | 50 918 353 | 3 788 175 | 54 706 528 | 30 584 758 | 1 371 600 | 31 956 358 | 22 750 170 |

Note 3.1. Immobilisations à statut juridique particulier

| N° Contrat | VB au 30/06/2019 | Amortissement cumulé 2019 | VCN 2019 | Description | Durée en mois | Solde 31/12/2018 | | Mouvements de la période | | | Solde au 30/06/2019 | |
|--------------|----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| | | | | | | Ech A+1 AN | Ech A-1 AN | Nouvel emprunt | Paiements | Reclassement | Ech A+1 AN | Ech A-1 AN |
| 300680 | 52 813,264 | 38 729,727 | 14 083,537 | Parc roulant | 60 | 3 047,537 | 12 575,212 | | 5 833,149 | 297,479 | | 9 789,600 |
| 300690 | 71 872,339 | 52 706,382 | 19 165,957 | Parc roulant | 60 | 4 176,567 | 17 105,996 | | 7 965,826 | 373,639 | | 13 316,737 |
| 327330 | 298 718,485 | 238 974,788 | 59 743,697 | Parc roulant | 60 | 53 950,702 | 66 416,808 | | 32 449,915 | | 18 395,917 | 69 521,678 |
| 327430 | 189 999,498 | 51 377,946 | 138 621,552 | Groupe frigorifique | 60 | 38 399,168 | 42 159,646 | | 20 568,179 | | 15 733,503 | 44 257,132 |
| 387620 | 41 363,343 | 19 310,448 | 22 052,895 | Parc roulant | 60 | 15 084,482 | 8 594,185 | | 4 197,778 | | 10 480,047 | 9 000,842 |
| 404830 | 39 264,404 | 17 254,823 | 22 009,581 | Parc roulant | 60 | 15 721,373 | 8 032,998 | | 3 923,673 | | 11 417,618 | 8 413,079 |
| 425440 | 80 680,000 | 29 656,549 | 51 023,451 | Parc roulant | 60 | 37 911,230 | 15 950,048 | | 7 799,923 | | 29 395,184 | 16 666,170 |
| 475710 | 192 411,695 | 52 966,076 | 139 445,619 | Parc roulant | 60 | 112 652,625 | 36 115,780 | | 17 676,436 | | 93 417,445 | 37 674,524 |
| 479850 | 102 686,950 | 27 025,851 | 75 661,099 | Parc roulant | 60 | 60 120,503 | 19 274,481 | | 9 433,677 | | 49 855,000 | 20 106,307 |
| Total | 1 069 809,978 | 528 002,592 | 541 807,386 | | | 341 064,187 | 226 225,154 | - | 109 848,556 | 671,118 | 228 694,714 | 228 746,069 |

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 228 746,069 dt pour la partie courante et à 228 694,714 dt pour la partie non courante. (Entre 1 et 5 ans)

Note 4. Immobilisations Financières

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prêt NUTRITOP | 2 700 000 | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Créances financières (Mohamed Lahmar) | 409 300 | 409 300 | 409 300 |
| Dépôts et cautionnements | 68 483 | 34 586 | 48 930 |
| Participation Nutritop | 10 | 10 | 10 |
| Total | 3 177 792 | 3 143 896 | 3 158 240 |

Note 5. Stocks

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...) | 1 919 871 | 1 099 798 | 1 474 854 |
| Emballages et matières consommables | 1 122 674 | 499 068 | 726 973 |
| Cheptel | 3 760 624 | 1 370 930 | 2 718 160 |
| Produits finis (volailles et dérivés) | 3 469 052 | 2 135 041 | 3 463 336 |
| Total | 10 272 221 | 5 104 837 | 8 383 322 |
| Provisions sur stock | - 46 553 | - 63 882 | - 92 684 |
| Total des stocks | 10 225 668 | 5 040 955 | 8 290 638 |

Note 6. Clients et comptes rattachés

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Chèques en caisses | 1 346 392 | 1 693 507 | 1 449 048 |
| Chèques en garantie | - | - | - |
| Clients Douteux | 6 008 552 | 6 808 989 | 7 269 907 |
| Clients ordinaires | 10 261 429 | 8 530 639 | 7 988 839 |
| Clients, effets à recevoir | 820 424 | 761 916 | 656 524 |
| Clients, factures à établir | 2 231 | - | 435 307 |
| Effets et chèques impayés | 4 788 719 | 5 002 149 | 5 007 832 |
| Total | 23 227 748 | 22 797 200 | 22 807 457 |
| Provision sur client | - 8 014 042 | - 8 688 499 | - 8 014 042 |
| Total Clients et comptes rattachés | 15 213 706 | 14 108 701 | 14 793 415 |

Note 7. Autres Actifs Courants

| Autres Actifs Courants | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance | 322 556 | 447 480 | 85 467 |
| Compte d'attente | 902 349 | 516 459 | 930 473 |
| Débiteurs Divers | 107 990 | 2 462 250 | 2 379 409 |
| Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop) | 1 762 294 | 1 709 357 | 1 754 360 |
| État impôt sur les bénéfices (excédent) | 1 994 230 | 1 526 340 | 1 690 226 |
| Etat subvention à recevoir | 27 300 | 27 300 | 27 300 |
| Fournisseurs débiteurs | 2 600 563 | 2 896 518 | 2 958 221 |
| Personnel avances et acomptes | 146 944 | 98 756 | 138 086 |
| Produits à recevoir | 33 240 | 538 396 | 86 607 |
| Société RAVY | 498 290 | 498 290 | 498 290 |
| CREANCE A C N | 568 638 | - | - |
| CREANCE MEDIGRAINS | 1 690 397 | - | - |
| TVA déductible | - 3 572 | 138 827 | - 9 214 |
| Total | 10 651 219 | 10 859 973 | 10 539 225 |

Note 8. Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| PROVISION AAC | - 3 304 415 | - 3 368 567 | - 3 304 415 |
| Total | - 3 304 415 | - 3 368 567 | - 3 304 415 |
| Total Autres Actifs Courants | 7 346 804 | 7 491 406 | 7 234 810 |

Note 9. Placements

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque Tunisienne de Solidarité (1997) | 54 073 | 54 073 | 54 073 |
| Banque du Sud (1997) | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Créance MED LAHMAR | - | - | - |
| Créance LAHMAR HOLDING | - | - | - |
| Intérêts courus sur créances LH et ML | - | - | - |
| Autres (Factoring, Leasing) | - | - | - |
| Total | 57 073 | 57 073 | 57 073 |
| Provision titre BTS et BANQUE DU SUD | - 57 073 | - 57 073 | - 57 073 |
| Total | - | - | - |

Note 10. Liquidités et Equivalents de Liquidités

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banques débits | 56 044 | 94 015 | 19 252 |
| Caisses | 198 218 | 104 750 | 51 388 |
| Opération sur capital | - | - | - |
| Total | 254 262 | 198 765 | 70 640 |

Note 11. Modifications comptables

Les modifications comptables ont été constatées, d'une part, au cours de l'exercice 2013 concernant particulièrement la correction de l'impact de diverses erreurs commises au cours des exercices 2012 et antérieurs, à hauteur de 2 730 802 dinars et de divers comptes, à hauteur de 576 379 dinars, et d'autre part, de l'impact de la vérification fiscale approfondie pour la période comptable allant du 01/01/2012 au 31/12/2015 qui s'élève à 2 893 952.

| Nature de la Modification | Montants | Exercice de comptabilisation | Exercice Concerné |
|---|-----------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Prise en compte du résultat du contrôle fiscale exercice 2012-2015. | 2 893 952 | 2019 | 2012 à 2015 |
| Taxation d'office | 576 379 | 2013 | 2012 & Antérieurs |
| Correction des erreurs antérieures | 2 730 802 | 2013 | 2012 & Antérieurs |

Note 12. Tableau de variation des capitaux propres

| | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Subvention d'investissement | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de la période | Total | |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2018 | 27 861 250 | 742 639 | 13 050 380 | | 49 414 | 276 090 | (36 914 086) | (3 307 181) | 916 305 | 2 674 811 |
| Résultat exercice 2018 | | | | | | 916 305 | | (916 305) | | |
| Modification comptable 2019 | | | | | | | (2 893 952) | | | (2 893 952) |
| Augmentation du capital | | | | | | | | | | |
| Subvention d'investissement | | | | 112 956* | | | | | | 112 956 |
| Résultat exercice au 30/06/2019 | | | | | | | | (720 416) | | (720 416) |
| Capitaux propres au 30/06/2019 | 27 861 250 | 742 639 | 13 050 380 | | 162 370 | 276 090 | (35 997 780) | (6 201 133) | (720 416) | (826 600) |

* La subvention d'investissement APIA inscrite dans le tableau ci-dessus est le net après déduction de la quote-part au 30/06/2019 :

Subvention brute : 123 764 Dinars

Quote-part 2019 : 10 808 Dinars

Subvention nette : 112 956 Dinars

Notes 13. Emprunts

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Amen Bank (2010) | - | - | - |
| Amen Bank (2018) | - 9 553 307 | - 6 651 605 | - 7 043 463 |
| ATB (2015) | - | - 315 789 | - 157 895 |
| Attijari Bank 1971 000 | - | - | - |
| BIAT (2011) | - 976 683 | - 1 482 507 | - 1 234 024 |
| Emprunt Leasing | - 228 695 | - 456 770 | - 341 064 |
| Dettes fiscale à plus un an | - 3 838 925 | - | - |
| Total | - 14 597 610 | - 8 906 671 | - 8 776 446 |

Notes 14. Fournisseurs et comptes rattachés

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitations | - 9 816 062 | - 3 010 690 | - 9 182 268 |
| Fournisseurs d'exploitations EAP | - 13 578 859 | - 11 001 238 | - 11 522 631 |
| Fournisseurs d'Immobilisations | - 54 798 | - 53 209 | - 50 560 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | - 1 546 029 | - 4 669 166 | - 1 024 858 |
| Total | - 24 995 749 | - 18 734 303 | - 21 780 316 |

Notes 15. Autres passifs courants

| Autres passifs courants | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actionnaires opérations sur capital | - 2 100 | - 2 100 | - 2 100 |
| Administrateurs jetons de présence | - 75 000 | - 75 000 | - 75 000 |
| Avances clients | - 59 215 | - 59 215 | - 59 215 |
| CNSS | - 564 710 | - 501 979 | - 586 291 |
| État impôts et taxes | - 1 339 098 | - 288 547 | - 363 994 |
| Personnels rémunérations dues | - 734 692 | - 310 262 | - 301 655 |
| Provisions congés à payer | - 332 376 | - 276 235 | - 332 376 |
| Provisions pour risques et charges | - 6 400 | - 1 911 105 | - 1 911 105 |
| Ristournes et avoir à établir | - 663 558 | - 1 210 738 | - 1 449 166 |
| Produit constaté d'avance | - | - | - |
| Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus) | - 333 045 | - 328 045 | - 337 098 |
| Créditeurs divers | - 179 558 | - 420 626 | - 164 668 |
| Clients intérêts courus | - 92 312 | - 108 507 | - 92 312 |
| Impôt sur les bénéfices | - | - | - |
| Dépôts et cautionnements reçus | - | - | - |
| Total | - 4 382 064 | - 5 492 360 | - 5 674 980 |

Notes 16. Concours bancaires et autres passifs financiers

| Concours bancaires et autres passifs financiers | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| Crédits de gestion | - 4 899 063 | - 4 899 063 | - 4 899 063 |
| Crédit à moins d'un an | - 2 901 798 | - 2 017 249 | - 2 838 408 |
| Leasing échéance à moins d'un an | - 228 746 | - 216 087 | - 226 225 |
| Intérêts Courus | - 166 159 | - 96 343 | - 120 150 |
| Banques | - 8 028 593 | - 4 446 124 | - 7 275 589 |
| Total | - 16 224 359 | - 11 674 865 | - 15 359 435 |

Notes 17. Revenus

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ventes dindonneaux d'un jour | 77 681 | 223 962 | 337 522 |
| Ventes poussins d'un jour | 1 793 210 | 2 039 821 | 4 323 206 |
| Ventes aliments de Cheptel | 4 818 435 | 4 055 154 | 8 923 622 |
| Ventes aliments | - | - | - |
| Ventes dérivés de dindes | 19 999 944 | 16 565 031 | 30 851 864 |
| Ventes dérivés de poulet | 17 123 468 | 11 849 786 | 23 718 105 |
| Ventes de viandes transformées | 7 394 901 | 4 067 098 | 10 747 740 |
| Ventes à l'export | - | - | - |
| Ventes dindes vifs | 1 738 860 | 2 743 822 | 5 258 452 |
| Ventes poulets vifs | 1 452 868 | 1 250 675 | 3 347 519 |
| Revenus de restauration | - | - | - |
| Autres Ventes | 200 537 | 421 214 | 596 193 |
| Avoirs et ristournes accordées sur ventes | - 707 437 | - 411 410 | - 915 246 |
| Total | 53 892 467 | 42 805 153 | 87 188 976 |

Les revenus comptables de la SOPAT sont composés pour la quasi-totalité des ventes de produits fabriqués par la société et n'intègrent pas d'éléments financiers spécifiques.

Les ristournes accordées aux clients sont individualisées et mentionnées dans le détail ci-dessus

Notes 18. Variation des stocks des produits finis et des encours

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Produits finis | 5 716 | - 1 835 791 | - 507 496 |
| Transfert de charge | - | - | - |
| Stock Cheptel | 1 042 464 | - 1 309 775 | 37 455 |
| Total | 1 048 181 | - 3 145 566 | - 470 041 |

Note 19. Achats matières premières consommés

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Achats poussins d'un jour | - 1 966 389 | - 2 118 828 | - 4 521 954 |
| Achats dindonneaux | - 977 136 | - 673 346 | - 1 634 178 |
| Achats dindes vivants | - 9 745 596 | - 8 414 159 | - 17 257 673 |
| Achats Poulets vivants | - 15 075 416 | - 9 542 606 | - 21 499 230 |
| Achats aliments (maïs, soja, cmv...) | - 13 827 691 | - 8 418 471 | - 20 436 922 |
| Achat aliments poulet de chair | - | - | - |
| Achats matières pour produits transformés | - 1 284 915 | - 497 098 | - 1 382 841 |
| Prestations de services (NUTRITOP) | - | - | - |
| Prestations de services (éleveurs) | - 104 670 | - 113 905 | - 239 649 |
| Frais de transport sur achat | - 424 616 | - 297 427 | - 623 448 |
| Variation des stocks | 373 740 | - 63 171 | 104 324 |
| RRR accordées sur achats MP | 767 949 | 261 911 | 950 545 |
| Total | - 42 264 739 | - 29 877 099 | - 66 541 027 |

Note 20. Achats autres approvisionnements consommés

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Matières consommables | - 953 398 | - 564 734 | - 1 430 811 |
| Achats Emballages | - 1 406 999 | - 662 651 | - 1 636 518 |
| Consommation d'électricité | - 638 763 | - 394 353 | - 1 030 994 |
| Consommation d'eau | - 91 459 | - 90 627 | - 204 317 |
| Produits Désinfectants | - 64 982 | - 48 625 | - 126 660 |
| Charge de Gaz | - 317 343 | - 206 616 | - 402 152 |
| Fournitures de bureau | - 45 441 | - 31 946 | - 75 219 |
| Achats Tenues de Travail | - 92 899 | - 68 507 | - 198 111 |
| Variation des stocks AP | 466 978 | 152 499 | 587 964 |
| Total | - 3 144 306 | - 1 915 560 | - 4 516 818 |

Notes 21. Charges de personnel

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Salaires et compléments de salaires | - 3 260 344 | - 2 437 044 | - 5 351 271 |
| Charges sociales légales | - 518 628 | - 384 040 | - 831 851 |
| Total | - 3 778 972 | - 2 821 083 | - 6 183 122 |

Note 22. Dotations aux amortissements et aux résorptions

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Dotation aux amorts des immobilisations corporelles et incorporelles | - 1 436 324 | - 1 253 888 | - 2 664 366 |
| Dotations aux provisions des frais préliminaires | - | - | - |
| Dot aux provisions pour dépréciation des créances | - | - | - |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | - | - | - |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances | - | - | - |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants | - 451 562 | - 63 882 | - 92 684 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs | 497 693 | 622 984 | 1 361 594 |
| Total | - 1 390 193 | - 694 785 | - 1 395 456 |

Notes 23. Autres charges d'exploitation

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Loyers | - 651 835 | - 432 287 | - 923 581 |
| Entretien | - 251 673 | - 148 513 | - 335 058 |
| Assurance | - 90 001 | - 81 017 | - 157 978 |
| Services extérieurs | - 255 190 | - 426 555 | - 787 247 |
| Honoraires | - 131 362 | - 57 378 | - 156 402 |
| Publications et relations publiques | - 744 947 | - 320 693 | - 978 915 |
| Frais commerciaux sur GMS | - | - | - |
| Frais de transport sur vente | - 952 998 | - 515 881 | - 1 221 787 |
| Carburant | - 218 086 | - 209 281 | - 412 969 |
| Mission réception et déplacement | - 13 101 | - 9 185 | - 40 189 |
| Frais postaux et de télécommunication | - 52 460 | - 29 790 | - 67 466 |
| Services bancaires | - 168 686 | - 196 650 | - 391 075 |
| Rémunération des administrateurs | - | - | - |
| État impôts, taxes et versements assimilées (TFP, FOPROLS, TCL...) | - 145 807 | - 143 647 | - 330 199 |
| Total | - 3 676 146 | - 2 570 877 | - 5 802 866 |

Notes 24. Charges Financières Nettes

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| Charges financières sur leasing | - 22 956 | - 34 110 | - 62 179 |
| Charges financières sur comptes débiteurs | - 475 256 | - 258 344 | - 642 241 |
| Charges financières sur emprunts LMT | - 592 422 | - 334 292 | - 797 505 |
| Charges financières sur financement de stock | - 216 762 | - 173 089 | - 375 000 |
| Frais d'escomptes | - 168 008 | - 75 887 | - 190 310 |
| Intérêts sur Billets de Trésorerie | - | - | - 5 000 |
| Intérêts de retard | - 24 563 | - 10 000 | - 25 950 |
| Pertes de change | - 12 247 | - 4 977 | - 13 039 |
| Gain de change | 3 197 | - 5 860 | - 5 860 |
| Total | - 1 509 018 | - 896 558 | - 2 117 084 |

Notes 25. Produits des placements

Ces produits s'analysent comme suit :

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|---------------|
| Intérêts sur Créances LH et Med Lahmar | - | - | - |
| Autres | - | - | - |
| Intérêts sur Créances client | - | - | 15 136 |
| Total | - | - | 15 136 |

Notes 26. Autres gains ordinaires

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Profit exceptionnel | 176 842 | 251 637 | 771 943 |
| Quote part subvention inscrite au compte résultat | 10 808 | 10 808 | 21 616 |
| Reprise sur provisions clients | - | - | 657 |
| Total | 187 650 | 262 444 | 794216 |

Note 27. Autres pertes ordinaires

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Pertes Exceptionnelles | - 33 993 | - 5 617 | - 17 216 |
| Autres pertes ordinaires | - | - | - |
| Total | - 33 993 | - 5 617 | - 17 216 |

Note 28. Ajustements pour amortissements & provisions

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|------------------|
| Dotation aux amorts des immobilisations corporelles et incorporelles | 1 436 324 | 2 664 366 |
| Dotation aux provisions pour risques et charges | - | - |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances | - | - |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants | 451 562 | 92 684 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs | - 497 693 | - 1 361 594 |
| Reprise sur provision pour dépréciation des créances | - | - |
| Reprise sur provision pour risques et charges | - | - |
| Total | 1 390 193 | 1 395 456 |

Note 29. Variations des stocks

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...) | - 445 017 | 1 919 871 | 1 474 854 |
| Emballages et matières consommables | - 395 701 | 1 122 674 | 726 973 |
| Produits finis (volailles et dérivés) | - 5 716 | 3 469 052 | 3 463 336 |
| Cheptel | - 1 042 464 | 3 760 624 | 2 718 160 |
| Total | - 1 888 899 | 10 272 221 | 8 383 322 |

Note 30. Variations des clients

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Chèques en caisses | 102 656 | 1 346 392 | 1 449 048 |
| Chèques en garantie | - | - | - |
| Clients Douteux | 1 261 355 | 6 008 552 | 7 269 907 |
| Clients ordinaires | - 2 272 591 | 10 261 429 | 7 988 839 |
| Clients, effets à recevoir | - 163 900 | 820 424 | 656 524 |
| Clients, factures à établir | 433 076 | 2 231 | 435 307 |
| Effets et chèques impayés | 219 113 | 4 788 719 | 5 007 832 |
| Total | - 420 290 | 23 227 748 | 22 807 457 |

Note 31. Variation des autres actifs

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance | - 237 089 | 322 556 | 85 467 |
| Compte d'attente | 28 124 | 902 349 | 930 473 |
| Débiteurs Divers | 2 271 419 | 107 990 | 2 379 409 |
| Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop) | - 7 934 | 1 762 294 | 1 754 360 |
| État impôt sur les bénéfices (excédent) | - 304 003 | 1 994 230 | 1 690 226 |
| Etat subvention à recevoir | - | 27 300 | 27 300 |
| Fournisseurs débiteurs | 357 658 | 2 600 563 | 2 958 221 |
| Personnel avances et acomptes | - 8 858 | 146 944 | 138 086 |
| Produits à recevoir | 53 367 | 33 240 | 86 607 |
| Société RAVY | - | 498 290 | 498 290 |
| Créance A C N | - 568 638 | 568 638 | - |
| Créances MEDIGRAINS | - 1 690 397 | 1 690 397 | - |
| TVA déductible | - 5 642 | - 3 572 | - 9 214 |
| Débiteurs divers compte spécial | - | - | - |
| Total | - 111 994 | 10 651 219 | 10 539 225 |

Note 32. Variations des comptes fournisseurs

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitations | 633 794 | - 9 816 062 | - 9 182 268 |
| Fournisseurs d'exploitations EAP | 2 056 228 | - 13 578 859 | - 11 522 631 |
| Fournisseurs d'Immobilisations | 4 239 | - 54 798 | - 50 560 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 521 171 | - 1 546 029 | - 1 024 858 |
| Total (Fournisseurs et CR) | 3 215 433 | - 24 995 749 | - 21 780 316 |

Note 33. Variations des autres passifs courants et financiers

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------|-------------|-------------|
| Actionnaires opérations sur capital | - | - 2 100 | - 2 100 |
| Administrateurs jetons de présence | - | - 75 000 | - 75 000 |
| Avances clients | - | - 59 215 | - 59 215 |
| CNSS | 21 581 | - 564 710 | - 586 291 |
| État impôts et taxes | - 975 104 | - 1 339 098 | - 363 994 |
| Personnels rémunérations dues | - 433 037 | - 734 692 | - 301 655 |
| Provisions congés à payer | - | - 332 376 | - 332 376 |
| Provisions pour risques et charges | 1 904 705 | - 6 400 | - 1 911 105 |
| Ristournes et avoir à établir | 785 607 | - 663 558 | - 1 449 166 |
| Produit constaté d'avance | - | - | - |
| Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus) | 4 054 | - 333 045 | - 337 098 |
| Créditeurs divers | - 14 890 | - 179 558 | - 164 668 |
| Clients intérêts courus | - | - 92 312 | - 92 312 |
| Impôt sur les bénéfices | - | - | - |

Total Autres passifs courants 1 292 916 - 4 382 064 - 5 674 980

Intérêts Courus 45 848 - 165 998 - 120 150

Total 2 591 857

Note 34. Les décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles

| | Variation | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|------------|------------|
| Logiciels | - 19 031 | 443 357 | 424 326 |
| Fonds de commerce | - 28 925 | 537 343 | 508 418 |
| Droit au bail | - | 45 248 | 45 248 |
| Concession marque et brevet | - | 100 853 | 100 853 |
| Terrains | - 0 | 2 783 218 | 2 783 218 |
| Constructions | - 14 945 | 15 898 136 | 15 883 191 |
| Matériels et outillages | - 902 483 | 19 781 204 | 18 878 721 |
| Matériels Roulants | - 157 248 | 4 804 181 | 4 646 933 |
| Equipement de bureau | - 36 023 | 392 377 | 356 354 |
| Matériel Informatique | - 45 348 | 753 265 | 707 917 |
| Installation Gle. Agencement Amén Divers | - 426 089 | 6 143 253 | 5 717 164 |
| Immobilisations corporelles en cours | - 2 206 039 | 4 150 895 | 1 944 856 |

Total - 3 836 131 55 833 329 51 997 197

Financement par leasing - - -

Total décaissement - 3 836 131

Note 35. Encaissements des emprunts

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Encaissement crédit BIAT | - | - |
| Encaissement crédit AMEN BANK | 3 700 000 | 8 200 000 |
| Encaissement crédit A T B | - | 525 866 |
| Encaissement crédits de leasing | - | - |
| Total | 3 700 000 | 8 725 866 |

Note 36. Remboursements des emprunts

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Remboursement crédit Attijari Bank | 187 961 | 431 533 |
| Remboursement crédit Amen Bank | 330 146 | 200 858 |
| Remboursement crédit BTE | - | - |
| Remboursement crédit relais BIAT | - | - |
| Remboursement crédit BIAT 1 | - | 100 000 |
| Remboursement crédit BIAT 2 | 240 308 | 455 904 |
| Remboursement crédit ATB | 121 578 | 315 789 |
| Remboursement Leasing | 103 458 | 193 296 |
| Remboursement crédit de gestion | 540 005 | 3 214 724 |
| Remboursement de billets de trésorerie | - | - |
| Total | 1 523 456 | 4 912 104 |

Note 37. Trésorerie

| | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 254 102 | 25 393 |
| Concours bancaires | - 8 028 593 | - 7 395 632 |
| Total | - 7 774 491 | - 7 370 239 |

Note 38. Engagements hors bilan

| Libellé | Notes | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés | | 34 678 142 | 32 696 913 |
| Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce | (1) | 29 510 300 | 29 510 300 |
| Cautions solidaires données : | (2) | - | - |
| Effets escomptés et non échus : | (3) | 4 540 540 | 2 559 311 |
| Garantie de rachat d'actions : | (4) | 627 302 | 627 302 |
| Engagements reçus | | 16 185 160 | 16 185 160 |
| Engagements reçus des frères Lahmar | (5) | 7 401 884 | 7 401 884 |
| Engagements reçus de Lahmar Holding | (6) | 2 141 584 | 2 141 584 |
| Garanties réelles reçues de débiteurs divers | (7) | 6 172 704 | 6 172 704 |

(1) : L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits long terme et court terme octroyés par les banques se basent sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.

(2) : Caution solidaire donnée à une banque au profit de la société Nutritop. La main levée a été obtenue au cours de l'exercice 2017.

(3) : Les escomptes d'effets sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui sont par ailleurs couvertes par des garanties réelles.

(4) : La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer ladite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élevait au 31 mars 2012, à 627 302 DT. Selon le protocole d'accord signé par les frères Lahmar avec le Groupe Rose Blanche, le montant dont la SOPAT sera redevable en application de cette caution sera pris en charge par le Groupe Rose Blanche.

(5) : Les principaux actionnaires de la SOPAT à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.

Compte tenu du protocole d'accord signé entre les Sociétés MEDIGRAIN, MCSR, UNAGRO, GSS, ACN et TRANSFOOD d'un côté, et les Frères LAHMAR d'un autre côté, les procédures d'octroi des mains levées sont engagées.

(6) : Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.

(7) : Il s'agit de garanties réelles, hypothèques et cautions solidaires reçues des clients et éleveurs de cheptel, en garantie de leurs dettes envers la société.

Note 39. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a acquis jusqu'au 30 juin 2019 du poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 7 834 561 dinars.

La SOPAT a vendu à la société GALLUS jusqu'au 30 juin 2019 du poulet pour une valeur totale de 6 812 dinars.

Centrale de viandes rouges (CVR)

La SOPAT a avancé à la société CVR, depuis 2012, un montant de 470 663 dinars.

ACN

La SOPAT a acquis auprès de la société ACN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 2 685 506 dinars.

MCSR

La SOPAT a acquis auprès de la société MCSR, partie liée, de la matière première pour une valeur de 20 743 dinars.

STPA

La SOPAT a acquis auprès de la société STPA, partie liée, au cours de l'exercice 2018 des aliments pour bétail pour une valeur de 10 022 245 dinars.

Rapport sur l'examen limité des états financiers de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT-SA » arrêtés au 30 juin 2019

Messieurs les Actionnaires,

I. Introduction

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié au titre des exercices 2017-2019 et en application des dispositions de l'article 21bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT» arrêtés au 30 juin 2019.

Les états financiers examinés comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers qui leurs sont annexées.

II. Responsabilité de la direction dans la préparation des états financiers intermédiaires

La direction de la Société de Production Agricole Teboulba «SOPAT » est responsable de l'établissement et de la présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019.

Cette responsabilité implique la conception et la mise en place des procédures et des méthodes de travail et de traitement de l'information financière permettant la production d'états financiers intermédiaires reflétant fidèlement la situation de la société, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et aux différents textes régissant ses activités.

La direction est également responsable de la vérification et l'attestation de la continuité de l'exploitation de la SOPAT dans des conditions normales et le choix conséquent des méthodes et pratiques comptables pour le traitement de l'information et l'arrêté de la situation comptable intermédiaire au 30 juin 2019.

III. Etendu de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen des informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures d'examens analytiques appliqués aux données financières produites par la société et intégrées dans ses états financiers intermédiaires.

Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit, et en conséquence, il fournit un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

IV. Justifications de l'avis avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2019

1. Les valeurs des différents stocks de la société, tels qu'intégrés dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 pour un montant total de 10.226 mDT ne résultent pas, dans leur ensemble, d'un inventaire physique effectué à la même date d'arrêtés des états financiers intermédiaires.

L'image dégagée par l'étude du système d'information utilisée par la société au 30 juin 2019 fait apparaître un traitement manuel de la plupart des flux aboutissant à la constatation et la valorisation des stocks de la société. Les organes en charge du suivi de telles transactions font usage d'applications bureautiques, non sécurisées, pour la saisie et le traitement des données sur la base des informations collectées auprès des responsables des centres d'élevage et de production.

Certains articles positionnés en stocks de produits finis au 30 juin 2019 sont valorisés à des prix de revient supérieurs aux prix de vente moyens utilisés courant le troisième trimestre 2019. L'écart global est estimé à 211 mDT pour un stock total valorisé à 3.469 mDT au 30 juin 2019. D'autres articles valorisés à 231 mDT à la même date n'ont pas connu de mouvements de vente courant le 3^{ème} trimestre 2019. L'impact de cette situation n'a pas été valorisé et porté dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019.

Un lot de produits finis est positionné dans les états financiers au 30 juin 2019 pour 493 mDT. Il s'agit d'articles qui ont été détruits depuis 2016 sur la base d'un rapport rédigé par un expert auprès des tribunaux suite à une plainte de la SOPAT à l'encontre d'un tiers dépositaire après la constatation d'une défaillance de ses équipements d'entreposage. La société n'a pas procédé à la constatation dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2019, de la perte définitive subie ou des provisions pour dépréciation, en attendant un éventuel dédommagement conséquent. A ce titre, une affaire en justice pour dédommagement des pertes subies par la SOPAT a été intentée à l'encontre de l'entreprise d'entreposage. A la date de rédaction de ce rapport le verdict final n'a pas été rendu par le tribunal compétent.

2. Les comptes clients et comptes rattachés comprennent des créances d'avant 2015 et dont le montant total net de provisions pour dépréciation des créances, s'élève à 3.635 mDT au 30 juin 2019. Leur justification et apurement pourraient générer des impacts sur les soldes clients positionnés dans les états financiers, les provisions pour dépréciation des créances rattachées et la situation nette de la SOPAT. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

Les créances positionnées dans les comptes clients relatives aux années 2015 à 2019 sont de l'ordre de 10.229 mDT.

Les soldes des comptes clients non mouvementés au cours du premier semestre 2019 seraient de l'ordre de 1.198 mDT. Les risques de recouvrement qui leur sont liés n'ont pas été estimés afin qu'ils soient couverts par des provisions au 30 juin 2019.

L'état des créances clients faisant l'objet de procès contentieux totalise 2.521 mDT. De telles créances n'ont pas fait l'objet d'estimation des risques de recouvrement et de constatation des provisions pour dépréciation conséquentes à la date du 30 juin 2019.

3. Les différents comptes des actifs du bilan, courants et non courants, comportent des positions figées ou non justifiées relatives à des transactions anciennes non apurées ou dont les risques liés ne sont pas couverts par des provisions pour dépréciation. Leur montant total est estimé à 10.177 mDT au titre des soldes débiteurs positionnés dans les états financiers au 30 juin 2019. Leur justification et apurement pourraient générer des impacts sur les soldes positionnés dans les états financiers et la situation nette de

la SOPAT. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

4. La SOPAT a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2012 à 2015. Les notifications faites par l'administration fiscale comportaient un montant de 23.390 mDT, composé de 14.684 mDT en principal et de 8.706 mDT en intérêts et pénalités.

Au mois d'avril 2019, la société s'est inscrite dans l'amnistie fiscale décrétée dans la loi des finances de 2019. Les accords partiels conclus avec l'administration fiscale ont abouti à un arrangement de l'ordre de 4.799 mDT au titre d'une partie de la notification initiale totalisant 9.398 mDT dont 1.611 mDT de pénalités au titre des retenues à la source. La dette fiscale de 4.799 mDT, reconnue par la société, a été portée dans les comptes arrêtés au 30 juin 2019 par la constatation de 2.894 mDT en modifications comptables en diminution des capitaux propres et par l'apurement des provisions antérieures constituées pour faire face aux risques fiscaux pour 1.905 mDT.

Le reliquat du montant de la notification, en principal, composé essentiellement du redressement de l'Impôt sur les sociétés de l'exercice 2013 et des acomptes provisionnels qui en résultent en 2014, pour des montants respectifs de 1.808 mDT et 3.479 mDT, soit un total de 5.287 mDT, n'a pas fait l'objet d'un arrangement définitif à la date de rédaction de ce rapport.

La société n'a pas procédé à la constatation dans les états financiers arrêtés au 30 juin 2019, des provisions pour risques conséquents, au titre du principal et des pénalités.

V. Avis avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2019

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception des incidences financières des observations évoquées au paragraphe IV « Conclusions avec réserves sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2019 », nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'autres faits importants qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation de la Société de Production Agricole Tébolba « SOPAT » au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises.

Tunis, le 28 Décembre 2019

Le Commissaire Aux Comptes

Ammar AMRI