



# Bulletin Officiel

N° 5468 Mardi 24 Octobre 2017

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE BOURSE 2

### AVIS DES SOCIETES

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

AMEN BANK SUBORDONNE 2017-2 3-8

#### AUGMENTATION DE CAPITAL SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA – SOPAT - 9-12

### AUGMENTATION DE CAPITAL

SOTIPAPIER 13-17

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTIELS

ARTES 18

CITY CARS 19

TUNISAIR 20-21

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB - 22-25

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 26

#### PUBLICATION D'INFORMATIONS SUR LES PACTES CONCLUS ENTRE LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TELNET HOLDING

27-29

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – BTK – AGO - 30

BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE – BTK – AGE - 31

EL KARAMA – AGO - 31

QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA – QNB - AGE - 32

### COURBE DES TAUX

33

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

34-35

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- SOCIETE AL KHOUTAF ONDULE

### ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

- AL HIFADH SICAV

<b>COMMUNIQUE DU CMF</b>
--------------------------

## RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2017, au plus tard le 20 octobre 2017.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

SOCIETE.....

Siège social : .....

La société .....publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x<sup>ème</sup> trimestre .....

**Indicateurs :**

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1

**Commentaires**

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

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

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**Emission d'un emprunt obligataire**  
**sans recours**

بنك الأمان

**AMEN BANK**

*Société Anonyme au capital social de 132.405.000 Dinars  
Divisé en 26.481.000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées  
Siège social : Av. Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996  
Tél. : 71 148 000 ; Fax : 71 833 517*

**Emission d'un emprunt obligataire Subordonné**  
**sans recours à l'appel public à l'épargne**  
**« Amen Bank Subordonné 2017-2 »**  
**De 30 000 000 Dinars susceptible d'être porté à un maximum de 40 000 000 Dinars**  
**Prix d'émission : 100 dinars**

L'emprunt est réparti en quatre catégories A, B, C, D et E comme suit :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel par obligation subordonnée
Catégorie A	5 Ans	7,50%	Amortissement trimestriel constant à partir du 1 <sup>ère</sup> trimestre
Catégorie B	5 Ans	7,55%	Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
Catégorie C	7 Ans dont 2 ans de franchise	7,75%	Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année
Catégorie D	7 Ans in fine	7,95%	In fine
Catégorie E	7 ans à Coupon Unique*	7,98%	Remboursement principal et coupon à l'échéance

**1. Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **16/06/2016** a autorisé l'émission d'un Emprunt Obligataire en une ou plusieurs tranches d'un montant maximum de 300 millions de dinars au cours de l'année 2017, et a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire l'Amen Bank, s'est réuni le **20/09/2017** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 30 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne.

**2. Renseignements relatifs à l'émission :**

**2-1 Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 30 Millions de dinars divisé en 300 000 obligations de 100 dinars de nominal susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars divisé en 400 000 obligations de 100 dinars de nominal. Le montant définitif de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2017-2» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

\* Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue une seule fois à l'échéance finale de l'emprunt avec paiement des intérêts capitalisés.

- Suite -

## **2-2 Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **25 Octobre 2017** auprès d'Amen Bank, et seront clôturées au plus tard le **25 Décembre 2017**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 40 Millions de Dinars est intégralement souscrit.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 25 Décembre 2017, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le 25 Décembre 2017, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **25 Janvier 2017** 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.

## **2-3 But de l'émission :**

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.

- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire sus-visée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## **3. Caractéristiques des titres émis :**

**Dénomination de l'emprunt :** « Amen Bank Subordonné 2017-2 ».

**Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :**

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

**Prix de remboursement :**

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

**Forme des obligations:** Les obligations subordonnées seront nominatives.

**Nature des titres :** Titres de créances.

**La législation sous laquelle les titres sont créés :**

Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination.

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 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.

**Catégorie des titres :**

Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination.

- Suite -

### **Modalités et délais de délivrance des titres :**

Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par Amen Bank mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisis et la quantité y afférente.

### **Jouissance :**

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission 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 **25 Décembre 2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **25 Décembre 2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

### **Date de règlement :**

Les obligations subordonnées sont 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 avec amortissement trimestriel:***

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,55% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

#### ***Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de franchise :***

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,75% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

#### ***Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans in Fine :***

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,95% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

#### ***Pour la catégorie E d'une durée de 7 ans à coupon unique :***

**Taux fixe :** Taux annuel brut de 7,98% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée à la fin de la période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.

### **Amortissement et remboursement :**

➤ Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement trimestriel de 5 DT par obligation. Cet amortissement commence au premier trimestre de la première année.

➤ Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel de 20 DT par obligation. Cet amortissement commence à la première année.

➤ Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel de 20 DT par obligation. Cet amortissement commence à la troisième année.

- Suite -

- Les obligations subordonnées émises relatifs à la catégorie D et E feront l'objet d'un seul amortissement in fine.
- L'emprunt sera amorti en totalité le 25/12/2022 pour la catégorie A et B, et le 25/12/2024 pour la catégorie C, D et E.

**Paiement :**

Le paiement trimestriel des intérêts et le remboursement du capital dû pour la catégorie A seront effectués à terme échu le 25 Mars, le 25 juin, le 25 septembre et le 25 décembre de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû pour les catégories B seront effectués à terme échu le 25 décembre de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le paiement annuel des intérêts dû pour la catégorie C sera effectué à terme échu le 25 décembre de chaque année, le premier remboursement en capital sera effectué le 25 décembre 2020, auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le paiement annuel des intérêts dû pour la catégorie D sera effectué à terme échu le 25 décembre de chaque année, le remboursement en capital sera effectué le 25 décembre 2024, auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le paiement des intérêts et le remboursement du capital dû pour la catégorie E seront effectués à terme échu le 25 décembre 2024 auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le 25 mars 2018 pour la catégorie A et 25 décembre 2018 pour les catégories B, C et D ; le 25 décembre 2024 pour la catégorie E. Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le 25 Mars 2018 pour la catégorie A, le 25 décembre 2018 pour la catégorie B, le 25 décembre 2020 pour la catégorie C et 25 décembre 2024 pour la catégorie D et E.

**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 7,714% l'an (catégorie A), de 7,55% (Catégorie B), 7.75% (catégorie C), de 7.95% (catégorie D) et 7.98% (catégorie E) pour le présent emprunt subordonné.

**Durée totale :**

- Catégorie A : 5 ans (amortissement trimestriel)
- Catégorie B : 5 ans (amortissement constant)
- Catégorie C : 7 ans dont 2 années de franchise.
- Catégorie D : 7ans in Fine
- Catégorie E : 7ans

**Durée de vie moyenne :**

- Catégorie A : 2,63 ans (amortissement trimestriel)
- Catégorie B : 3 ans (amortissement constant)
- Catégorie C : 5 ans.
- Catégorie D : 7 ans in Fine
- Catégorie D : 7 ans

**Duration (souscription à taux fixe) :**

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

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

- Suite -

- Catégorie A : à taux fixe de 7,50% est de 2,343 années
- Catégorie B : à taux fixe de 7,55% est de 2,734 années
- Catégorie C : à taux fixe de 7,75% est de 4,277 années
- Catégorie D : à taux fixe de 7,95% est de 5,630 années
- Catégorie E : à taux fixe de 7,98% est de 7 années

#### **Mode de placement :**

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

#### **Cessibilité des obligations :**

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

#### **Rang de créance**

En cas de liquidation de la banque émettrice, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du code des sociétés commerciales.

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

#### **Maintien de l'emprunt à son rang**

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

#### **Garantie :**

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

#### **Notation de l'emprunt :**

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

- Suite -

### **Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'« Emprunt Subordonné Amen Bank 2017-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.

### **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

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

### **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées:**

Même mode de représentation que les porteurs d'obligation ordinaires.

### **Facteurs de risques 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, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

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

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

**AVIS DE SOCIETES**

**AUGMENTATION DE CAPITAL SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

**Société de Production Agricole Teboulba – SOPAT–**

**Siège Social : Avenue 23 janvier - BP 19 Teboulba – Tunisie**

**Notice à l'occasion de l'augmentation de capital social de la SOPAT de 21.941.250 DT à 27.861.250 DT par l'émission de 5.920.000 actions nouvelles de valeur nominale 1 DT et avec une prime d'émission de 0,250 DT sans recours à l'appel public à l'épargne**

**décidée par**

**l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 Juillet 2017**

**1 – Renseignements généraux concernant la société :**

**1.1-Dénomination et siège social :**

Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT» - Avenue 23 janvier - BP 19 – 5080 Teboulba – Tunisie.  
Tél : +216 73 604 149 - Fax : +216 73 604 111

**1.2-Forme juridique et législation particulière applicable :**

Forme juridique : Société anonyme

Législation particulière applicable : La SOPAT a été créée dans le cadre de la loi n° 88-18 du 2 Avril 1988, portant promulgation du code des investissements agricoles et de la pêche, telle que modifiée par la loi N°93-120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitation aux investissements abrogé et remplacé par les dispositions de la loi n° 2016-71 du 30/09/2016 .

**1.3-Date de constitution et Durée :** SOPAT a été constituée le 6 janvier 1990 pour une durée de 99 ans.

**1.4-Objet social :** la société a pour objet :

- La production et la transformation des produits agricoles, agroalimentaires et viandes ;
- La création et l'exploitation directe de poulaillers de tout genre ;
- La production des poussins d'un jour, chaire et ponte, dindonneaux d'un jour, canetons et faisandeaux;
- L'organisation et l'exploitation de tout élevage de cheptel vivant tels qu'ovins, bovins, caprins ;
- La production et la commercialisation d'aliments composés ;
- L'exploitation et la mise en valeur de toute terre à vocation agricole ;
- Le séchage, la déshydratation de tout produit agricole ;
- Le stockage et la conservation de tout produit agricole à l'état naturel ou transformé, par le moyen d'entreposage simple ou frigorifique et/ou par les techniques de congélation et surgélation ;
- La transformation ou le traitement de tout déchet agricole ou agro-industriel en vue d'obtenir un aliment pour bétail ou un support organique ;
- Le transport, l'entreposage, la distribution et la commercialisation au stade de gros et du détail, des produits sortis des usines, des laboratoires et des exploitations ou de tout autre produit agricole à l'état naturel, par elle-même et par ses moyens propres, tels que magasins et entrepôts de vente et d'exposition ou par l'intermédiaire des tiers, tels que commissaires, correspondants et représentants ;
- Sous réserve le cas échéant du respect des dispositions légales et réglementaires propres à ces activités
- Le tout directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, par voie d'exploitation de brevets et/ou licence, de création de sociétés nouvelles, d'apport, de commandite, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance, de société en participation ou de prise ou dation en location ou en gérance de tous biens ou droits, ou autrement ;
- Et généralement, la réalisation de toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

**1.5-Registre de commerce :** B 152 981 996

**1.6-Exercice social :** du 1er janvier au 31 décembre

**1.7-Nationalité :** tunisienne.

**1.8-Capital social :** Le capital social s'élève à 21.941.250 DTs divisés en 21.941.250 actions de nominal 1 DT entièrement libéré.

**1.9-Régime fiscal :** Droit Commun.

**1.10-Matricule fiscal :** 0022671F/P/M 000

**1.11-Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société :** Siège de la SOPAT : Avenue 23 janvier, BP 19 – 5080 Tébolba - Tunisie

**1.12-Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, le CMF, la BVMT et Tunisie Clearing :** Monsieur Sami Ben Salah, Directeur Administrateur et Financier de la société SOPAT.

- Suite -

**2 – Administration et contrôle :****2.1- Membres des organes d'administration :**

Administrateurs	Qualité	Représenté par	Mandat*	Adresse
M. Kamel Belkhiria	Président	Lui-même	2017 – 2019	Sousse
Société "Medigrain"	Membre	M. Mohamed Rekik	2017- 2019	Sousse
Société "Les Minoteries des Centre et Sahel Réunies MCSR"	Membre	M. Abdellatif Sbaa	2017 – 2019	Sousse
Société "Les Aliments Composés du Nord ACN"	Membre	M. Abdelhamid Omrane	2017– 2019	Soliman
Société "Gallus"	Membre	M. Skandar Makni	2017 – 2019	Tunis
M. Abdelaziz Ben Youssef	Membre	Lui-même	2017 – 2019	Tunis

\*Mandat renouvelé par l'AGO du 14/07/2017.

**2.2- Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société :**

Membre*	Fonction au sein de la société	Mandat	Date d'entrée en fonction	Adresse
M. Kamel Belkhiria	Président du Conseil d'Administration		14/07/2017	Sousse
M. Mohieddine Youssfi	Directeur Général	2016-2019	14/07/2017	Sousse
M. Skandar Makni	Directeur Général Adjoint	2016-2019	14/07/2017	Sousse

\*Nommés par le CA du 14/07/2017

Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas de fonction au sein de la société.

**2.3- Contrôle :**

Commissaire aux Comptes*	Adresse	Mandat
<b>Monsieur Ammar AMRI</b> , Expert comptable inscrit au Fableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie	<b>Bureau :</b> Cléopâtre center- n°A2.12 Centre Urbain Nord.Tunis - <b>Tel :</b> 71 947 383 <b>Fax :</b> 71 947 604	2017-2019

\*Nommé par l'AGO du 14/07/2017.

**3- Renseignements relatifs à l'opération :**

**3.1-Décision à l'origine de l'émission :** L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 14 juillet 2017, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes établis conformément aux dispositions de l'article 300 du Code des Sociétés Commerciales, et constatant que le capital social actuellement fixé à 21.941.250 DT, divisé en 21.941.250 actions de 1 DT chacune, est entièrement libéré, a décidé de l'augmenter d'une somme de Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille **(5.920.000) DT** en numéraire pour le porter ainsi à **27.861.250 DT** et ce par la création de Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille **(5.920.000) actions** nouvelles d'un montant nominal de 1 DT chacune moyennant une prime d'émission globale de Un Million Quatre Cent Quatre Vingt Mille **(1 480 000) DT** .

Ladite augmentation sera totalement libérée lors de la souscription.

Les actions nouvelles, qui seront soumises à toutes dispositions statutaires, seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter de la date de la réalisation de l'augmentation du capital.

**3.2-But de l'émission :** Les dirigeants de la société SOPAT ont décidé d'augmenter le capital de la société pour répondre à certains besoins à savoir :

- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière
- Financer le plan de développement gage de la croissance future.

- Suite -

**3.3-Caractéristique de l'émission :** Le capital social sera augmenté de 5.920.000 dinars par souscription en numéraire et par émission de 5.920.000 actions nouvelles.

- **Nombre d'actions à émettre :** 5.920.000 actions
- **Valeur nominale des actions :** 1 DT.
- **Forme des actions :** Nominative
- **Catégorie :** Ordinaire
- **Libération :** En intégralité à la souscription.

**3.4-Prix d'émission :** Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **1,250 DT**, soit **1 DT** de valeur nominale et **0,250 DT** de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront totalement libérées en nominal et en prime d'émission lors de la souscription.

**3.5-Droit préférentiel de souscription :** La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de supprimer le droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires par l'article 296 du Code des Sociétés Commerciales et de réserver la souscription des Cinq Millions Neuf Cent Vingt Mille (**5.920.000**) **actions nouvelles** aux actionnaires suivants dans les proportions suivantes :

Actionnaires	NB d'Actions à souscrire	Valeur nominal	Prime d'émission	Prix d'émission
Société « MCSR »	1 920 000	1 920 000	480 000	2 400 000
Société « GMC »	3 200 000	3 200 000	800 000	4 000 000
Société « ACN »	800 000	800 000	200 000	1 000 000
<b>Total</b>	<b>5 920 000</b>	<b>5 920 000</b>	<b>1 480 000</b>	<b>7 400 000</b>

**3.6-Période de souscription :** Les Sociétés « M.C.S.R », « A.C.N » et « G.M.C. » disposent d'un délai de 21 jours à compter de la date de la publication de la décision d'augmentation du capital au J.O.R.T pour souscrire aux 5.920.000 actions nouvelles émises.

Ce délai se trouvera clos par anticipation dès que toutes les actions nouvelles à créer seront souscrites et libérées. Un avis relatif à la clôture de l'opération sera publié sur le Bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

**3.7-Etablissements domiciliaires :** Les souscriptions seront reçues et les versements effectués sans frais auprès de l'**Amen Bank agence de Mahdia**. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans le compte indisponible n° **07 804 0077340774370 11**.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **1,250 DT** soit **Un(01) DT** représentant la valeur nominale de l'action et **0,250 DT** représentant la valeur de la prime d'émission.

**3.8-Modalités et délais de délivrance des titres :** La souscription à l'augmentation de capital sera constatée par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par la Société émettrice, sur présentation d'un Bulletin de souscription.

**3.9-Jouissance des actions nouvelles souscrites :** Les actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir de la réalisation de l'augmentation du capital décidée.

**3.10-Structure du capital avant et après augmentation :** La structure du capital avant et après la présente augmentation se présente comme suit :

Nom Prénom	Avant augmentation		Augmentation	Après augmentation	
	Nombre d'actions & de droits de vote	% du capital & de droits de vote		Nouvelles Actions	Nombre d'actions & de droits de vote
Gallus	15 652 394	71.34%		15 652 394	56.18%
Medigrain	1 992 206	9.08%		1 992 206	7.15%
Les Grands Moulins du Cap-bon " GMC "	100	0.00%	3 200 000	3 200 100	11.49%
Les Minoteries du Centre et Sahel Rêunies " MCSR "	800	0.00%	1 920 000	1 920 800	6.89%
Les Aliments Composés du Nord " ACN "	100	0.00%	800 000	800 100	2.87%
Divers Actionnaires (en bourse)	4 295 650	19.58%		4 295 650	15.42%
<b>Total</b>	<b>21 941 250</b>	<b>100.00%</b>	<b>5 920 000</b>	<b>27 861 250</b>	<b>100.00%</b>

- Suite -

#### **4. Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises**

##### **4.1-Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

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

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

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

##### **4.2-Régime de négociabilité :**

Les actions sont librement négociables en bourse.

**4.3-Régime fiscal applicable :** La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner les dits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

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

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

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

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

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

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%.

Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

**4.4-Marché des titres :** Les actions SOPAT sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières depuis le 02/08/2010 suite à l'avis favorable du Conseil d'Administration de la BVMT, réuni le 29/07/2010, sur le transfert de la société SOPAT du marché alternatif au marché principal de la cote de la Bourse.

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

**4.4.1-Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites :** Les 5.920.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et à libérer en totalité seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés. Elles seront dès lors négociées sur le Marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse. A partir de cette date, elles seront assimilées aux actions anciennes.

##### **4.4.2-Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Les actions nouvelles réservées aux Sociétés « M.C.S.R », « A.C.N » et « G.M.C » seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le libellé **SOPAT NS 2017** et sous le code ISIN **TN0007290091** et ce à partir de la date de réalisation de l'augmentation du capital décidée.

## AVIS DE SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur relatifs au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31/08/2017. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2017..

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.

### « SOTIPAPIER »

Société Anonyme au capital de 26 105 500 dinars devisé en 23 950 000 actions de valeur nominale 1.090 dinar entièrement libérées.

Siège social : 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de SOTIPAPIER de 26 105 500 dinars à 30 456 415.940 dinars

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire de SOTIPAPIER, tenue le 22/05/2017, a décidé dans sa deuxième résolution d'augmenter le capital social de la société SOTIPAPIER d'un montant de 14 968 747.500 TND, composé d'un montant nominal de 4 350 915.940 TND majoré d'une prime d'émission globale de 10 617 831.560 TND pour le porter de 26 105 500 TND à 30 456 415.940 TND, et ce, par l'émission de 3 991 666 nouvelles actions émises au prix de 3.750 TND, soit 1.090 TND de valeur nominale et 2.660 TND de prime d'émission.

Les nouvelles actions seront souscrites selon la parité d'une (01) action nouvelle pour six (06) actions anciennes et porteront jouissance à partir du 1er janvier 2017.

SOTIPAPIER procédera à l'acquisition et l'annulation de 4 droits de souscription et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits de souscription susmentionnée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible et réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital envisagée, le conseil d'administration est autorisé :

- Dans une première étape : à mettre à la disposition du public les actions nouvelles éventuellement non souscrites ;
- Dans une seconde étape : à limiter le montant total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois quart (3/4) de l'augmentation décidée.

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

#### But de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- financer la stratégie d'investissement qui repose sur une augmentation de la capacité de production du produit TESTLINER, visant entre autres une substitution à l'importation, et une amélioration de la qualité du papier afin de favoriser l'activité export. La société prévoit ainsi d'augmenter sa production totale de 55 000 tonnes par an à 80 000 tonnes.
- améliorer la trésorerie de la société.

- Suite -

### Caractéristiques de l'opération

Le capital social de SOTIPAPIER sera augmenté de 4 350 915.940 TND, majoré d'une prime d'émission globale de 10 617 831.560 TND par souscription en numéraire et par émission de 3 991 666 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 3 991 666 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 1.090 TND
- Prime d'émission : 2.660 TND
- Prix de souscription : 3.750 TND
- Catégorie des actions : ordinaire
- Forme des actions : nominative
- Parité : 01 action nouvelle pour 06 actions anciennes

### Prix d'émission des actions nouvelles

Cette émission va être opérée au prix de trois dinars sept cent cinquante millimes (3.750 TND) par action, soit un dinar quatre-vingt-dix millimes (1.090 TND) de valeur nominale et deux dinars six cent soixante millimes (2.660 TND) de prime d'émission.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées au prix de l'émission lors de la souscription.

### Droit préférentiel de souscription

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison d'une (01) action nouvelle pour six (06) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. SOTIPAPIER ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

### Période de souscription

La souscription aux 3 991 666 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison d'une (01) action nouvelle pour six (06) anciennes et ce, du **09/10/2017** au **27/10/2017** inclus\*.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, les actions non souscrites seront offertes au public et ce, du **31/10/2017** au **17/11/2017** inclus. Un avis sera à cet effet publié au Bulletin Officiel du CMF.

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

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

\* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 27/10/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

### **Etablissements domiciliataires**

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

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 3.750 TND, représentant un nominal de 1.090 TND et une prime d'émission de 2.660 TND.

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

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible n° **08 003 0005132010490 34** ouvert auprès de la Banque BIAT agence Centre d'Affaires de Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

### **Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces**

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

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **27/10/2017** à 17H à BIATCapital ou CGF.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par BIATCapital ou CGF), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

### **Modalités et délais de livraison des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrés par Tunisie Clearing, et ce, dès la réalisation de l'opération.

### **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 23 950 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

### **Jouissance des actions nouvelles :**

Les actions nouvelles souscrites (3 991 666 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du 1er janvier 2017.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES**

### **Droits attachés aux valeurs mobilières émises**

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

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions (article 29 des statuts).

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

- Suite -

### **Régime de négociabilité**

Les actions sont librement négociables.

### **Régime fiscal applicable**

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de 5%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

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

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

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

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

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

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 5%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

### **Marché des titres**

Les actions de la société SOTIPAPIER sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

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

### **Cotations en Bourse des actions anciennes**

Les 23 950 000 actions anciennes composant le capital actuel de la société SOTIPAPIER inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **09/10/2017**, droits de souscription détachés.

### **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

Les 3 991 666 nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

### **Cotation en Bourse des droits de souscription**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **09/10/2017** au **27/10/2017** inclus\*\*.

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

---

\*\* Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 27/10/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

### **Tribunaux compétents en cas de litige**

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

### **Prise en charge par Tunisie Clearing**

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007630031» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire. Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007630023» durant la période de souscription préférentielle soit du **09/10/2017** au **27/10/2017** inclus.

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

Le registre des actionnaires est tenu par Tunisie Clearing.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°17-0979 en date du 31/08/2017, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice SOTIPAPIER (13, rue Ibn Ab Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie) ; de BIATCapital intermédiaire en bourse, (Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 - Tunis) et CGF, intermédiaire en bourse, (17, Rue de l'île de Malte - Immeuble Lira -Les Jardins du Lac II) et sur le site internet du CMF ([www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)).

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2017 de l'émetteur seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**Automobiles Réseau Tunisien et Services ARTES**  
Siège social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis

La Société ARTES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017. Ces indicateurs annulent et remplacent ceux publiés au BO n°5466 du 20 octobre 2017.

**La Société ARTES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> Trimestre 2017**

Désignation	3ème	3ème	Au 30/09/2017	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
	Trimestre 2017	Trimestre 2016			
Total des revenus (En DT)	48 112 947	33 014 595	170 756 297	131 317 048	180 618 777
Coût d'achat des marchandises vendues(En DT)	40 287 250	26 203 921	140 629 671	106 445 141	146 227 865
Charges financières(En DT)	10 830	86 840	91 335	139 117	122 333
Produits financiers (En DT)	1 598 016	1 728 415	7 084 350	6 670 137	7 629 858
Trésorerie nette (En DT)	112 980 115	99 881 852	112 980 115	99 881 852	102 084 693
Délai moyen règlement fournisseurs	147	143	147	143	126
Masse salariale (En DT)	868 280	903 372	4 236 386	3 980 414	5 619 012
Effectif moyen	221	219	220	209	219
Nombre des points de vente (agents et ateliers)	27	25	27	25	25
Surface totale des points de vente en M <sup>2</sup> (compte non tenu des dépôts de stocks)	30 215	28 610	30 215	28 610	28 610

\* Les chiffres de l'année 2016 sont des chiffres définitifs.

\*\* Tous les indicateurs objet de la présente communication sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

**Faits saillants :**

- Le chiffre d'affaires au 30 Septembre 2017 s'est élevé à 170,756 Millions de dinars contre 131,317 Millions de dinars au 30/09/2016, soit une augmentation de 39,439 Millions de dinars (+ 30,03%).
- Il est à signaler que la marque RENAULT s'est adjugée la position de leader sur le marché de Véhicules Particuliers au 30/09/2017, avec 4 303 immatriculations et une part de marché de 12,57%.
- Il est à signaler que le groupe ARTES avec ces trois marques Renault, Dacia et Nissan s'est adjugé aussi, la position de leader sur le marché de Véhicules Particuliers au 30/09/2017, avec 6 009 immatriculations et une part de marché de 17,55%.
- Augmentation des produits de placement au 30/09/2017 par rapport au 30/09/2016 de 13,11% soit +13,099 Millions de Dinars.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****CITY CARS**

Siège Social : 31, Rue des usines, Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017.

Les indicateurs publiés ci-dessus sont issus des comptes comptables établis conformément aux principes et normes comptables Tunisiens.

**INDICATEURS D'ACTIVITE RELATIFS AU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2017**

Désignation	3 <sup>ème</sup> Trimestre 2017*	3 <sup>ème</sup> Trimestre 2016	Au 30/09/2017*	Au 30/09/2016	Au 31/12/2016
Total des Revenus (Hors taxes)	38 739 763	46 554 303	105 726 958	117 571 457	157 825 964
Coût d'achat des marchandises vendues	33 443 549	40 136 836	92 009 528	100 856 952	136 135 164
Charges Financières nettes	424 244	(41 986)	347 247	93 707	16 517
Produits des placements	201 536	260 548	2 122 170	2 075 924	2 555 898
Trésorerie nette	-	-	16 650 351	35 460 043	43 485 589
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	-	-	98	149	163
Nombre de points de vente	-	-	14	13	13
Surface totale des points de vente (en m <sup>2</sup> )	-	-	16 692	16 620	16 620
Masse Salariale	603 830	456 417	1 624 910	1 635 634	2 311 797
Effectif fin de période	-	-	69	62	63

\*: Selon les données comptables disponibles

**Faits saillants :**

- Le chiffre d'affaires a enregistré au terme des neuf premiers mois 2017 une régression de 10,1%, soit 105,727 MD contre 117,571 MD durant la même période en 2016. Cette régression est due en partie à la non redistribution du reliquat non importé des véhicules par les concessionnaires à fin août 2017, tel que prévu initialement par les autorités.
- Au terme des neuf premiers mois, les produits des placements ont atteint 2,122 MD contre 2,076 MD courant la même période en 2016, marquant une progression de 2,2%.
- La masse salariale a baissé de 0,7% durant les neuf premiers mois 2017, passant de 1,636 MD au 30/09/2016 à 1,625 MD au 30/09/2017.

MD : Million(s) de Dinars.

## AVIS DE SOCIETES

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -**

Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

La Société Tunisienne de l'Air - TUNISAIR - publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017.

Indicateurs d'activité	Unité	3 <sup>ème</sup> TR 2017	3 <sup>ème</sup> TR 2016	au 30/09/2017	au 30/09/2016	2016 (provisoire)
<b>Nombre de passagers transportés</b>	<b>Passager</b>	<b>1 193 036</b>	<b>976 587</b>	<b>2 730 610</b>	<b>2 325 520</b>	<b>2 991 841</b>
<i>Régulier + supplémentaire</i>	<i>Passager</i>	<i>1 002 262</i>	<i>915 493</i>	<i>2 444 898</i>	<i>2 202 071</i>	<i>2 865 579</i>
<i>Charter –pèlerinage</i>	<i>Passager</i>	<i>190 774</i>	<i>61 094</i>	<i>285 712</i>	<i>123 449</i>	<i>126 262</i>
Nombre d'heures de vol Charter	Heures	3 449	1 108	6 256	3 212	3 285
Nombre d'heures de vol louées	Heures	2 486	313	2 906	313	410
Passagers -Kilomètres Transportés (PKT)	Miliers	1 880 497	1 504 326	4 416 149	3 631 907	4 641 282
Sièges-Kilomètres Offerts (SKO)	Miliers	2 451 046	2 073 662	5 893 914	5 095 458	6 501 321
Coefficient de remplissage	%	76,7%	72,5%	74,9%	71,3%	71,4%
Coefficient de chargement	%	75,1%	65,8%	70,1%	64,2%	64,2%
Tonnage Fret et poste	Tonne	1 795	1 284	3 497	4 223	5 766
Tonnes-kilomètres transportées	Tonne Kilometre	186 819	155 932	447 898	375 927	479 906
Tonnes-kilomètres offertes	Tonne Kilometre	248 752	236 857	638 799	585 927	747 089
Part du Marché(3)	%	37,9%	34,2%	41,9%	39,3%	39,9%
Ponctualité Flotte	%	37,0%	44,1%	42,4%	53,1%	54,7%
Utilisation Flotte	Heures/jour avion	9,51	8,72	8,50	7,60	7,04
Recette moyenne passager (vols réguliers) (5)	Dinars	298	290	273	248	243
Recette moyenne / heures de vol (charters) (3)	Dinars	12 038	10 314	12 477	11 289	11 209
<b>Revenus du transport par catégorie (3) (4)</b>	<b>MD</b>	<b>414,895</b>	<b>341,436</b>	<b>918,699</b>	<b>734,856</b>	<b>937,297</b>
<i>Activité régulière + supplémentaire (3) (4)</i>	<i>MD</i>	<i>338,682</i>	<i>302,038</i>	<i>788,433</i>	<i>655,074</i>	<i>838,944</i>
<i>Activité charter + pèlerinage*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>66,729</i>	<i>32,728</i>	<i>103,272</i>	<i>60,339</i>	<i>61,205</i>
<i>activité fret+poste*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>9,484</i>	<i>6,670</i>	<i>26,994</i>	<i>19,443</i>	<i>37,147</i>
Dépense assistance commerciale	MD	27,301	22,947	68,060	58,735	78,667
Dépenses Assistance Catering (3)	MD	10,356	8,675	24,515	21,725	27,612
Redevances Aéroportuaires	MD	108,022	91,519	258,802	221,274	273,971
Loyer Avions	MD	30,427	5,430	33,899	5,430	6,216
Assurances Avions	MD	1,683	2,098	5,026	6,216	8,304
Charges d'entretien et réparation (3)	MD	44,072	39,594	67,025	58,543	66,906
Dépenses Carburants (3)	MD	81,392	58,969	199,194	135,871	174,364
Charges de personnel (2)	MD	54,282	49,174	144,199	131,089	182,620
Amortissements Avions (3)	MD	29,137	28,763	85,702	86,180	96,068
Effectif	Employé	3 745	3 606	3 745	3 606	3 579
<b>Nombre d'avions en exploitation</b>	<b>Avion</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<i>Avions Propriété de Tunisair</i>	<i>Avion</i>	<i>21</i>	<i>22</i>	<i>21</i>	<i>22</i>	<i>22</i>
<i>Avions en Leasing</i>	<i>Avion</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>7</i>
Liquidité et équivalents de liquidité (au 30/09/2017)	MD	134,071	94,356	134,071	94,356	171,253
Endettement (au 30/09/2017)	MD	1 100,500	1 014,000	1 100,500	1 014,000	1 015,049
Charges Financières	MD	3,028	3,786	9,807	7,583	12,848
Redevances de leasing (principal)	MD	20,388	17,500	56,594	52,057	67,481
Produits financiers	MD	0,000	0,048	0,616	0,227	0,536

- Suite -

### **Remarques**

- (1) Les chiffres relatifs aux rubriques ci-après sont élaborés en termes de flux financiers (encaissements décaissements) à partir de source extra-comptables:
- Liquidités et équivalents de liquidité
  - Redevances de leasing
  - Charges financières
  - Produits financiers
- (2) Salaires et charges salariales payés sur la période.
- (3) Les chiffres du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 ont été rectifiés compte tenu des réalisations effectives.
- (4) Les revenus du transport par catégorie comportent les redevances d'embarquement et de sécurité collectées.
- (5) La Recette Moyenne / passager (vols réguliers) est calculé sur la base des recettes hors taxes et redevances collectées.

### **Les réalisations du troisième trimestre 2017 comparées à celles de la même période de 2016 dégagent les tendances suivantes :**

- 1- L'augmentation du nombre de passagers toutes activités confondues de 22% grâce essentiellement à l'amélioration de l'activité charter de 212%
- 2- L'augmentation des revenus du transport de 22%
- 3- L'augmentation du prix du carburant en moyenne par tonne de 26,2 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016
- 4- L'augmentation des charges de personnel de 10 %

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE - STB-**

Siège Social : Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La Société Tunisienne de Banque publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017.

	DU 01/07/2017 AU 30/09/2017	DU 01/07/2016 AU 30/09/2016	AU 30/09/2017	AU 30/09/2016	VAR%	AU 31/12/2016
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>147 173 541</b>	<b>116 896 078</b>	<b>431 726 269</b>	<b>373 071 937</b>	<b>15,72%</b>	<b>527 677 352</b>
- Intérêts	102 799 738	98 070 332	301 445 439	278 012 577	8,43%	374 208 768
- Commissions en produits	18 849 974	18 053 899	59 020 692	50 712 270	16,38%	71 548 321
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	25 523 829	771 847	71 260 138	44 347 091	60,69%	81 920 263
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>63 312 794</b>	<b>55 764 668</b>	<b>182 234 859</b>	<b>161 447 471</b>	<b>12,88%</b>	<b>218 096 089</b>
- Intérêts encourus	61 895 236	54 474 151	179 019 812	158 477 103	12,96%	214 176 984
- Commissions encourues	1 417 559	1 290 517	3 215 047	2 970 369	8,24%	3 919 106
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>83 860 746</b>	<b>61 131 411</b>	<b>249 491 410</b>	<b>211 624 466</b>	<b>17,89%</b>	<b>309 581 263</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 756 046</b>	<b>1 352 552</b>	<b>4 931 284</b>	<b>4 227 668</b>	<b>16,64%</b>	<b>6 057 536</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>37 399 268</b>	<b>35 309 006</b>	<b>120 752 715</b>	<b>103 443 162</b>	<b>16,73%</b>	<b>147 824 579</b>
- Frais de personnel	28 388 637	28 211 812	94 365 633	81 715 209	15,48%	114 219 443
- Charges générales d'exploitation	9 010 631	7 097 193	26 387 082	21 727 953	21,44%	33 605 135
<b>6- Structure du portefeuille</b>			<b>1 428 099 453</b>	<b>1 405 208 463</b>	<b>1,63%</b>	<b>1 421 154 146</b>
- Portefeuille-titres commercial			1 072 703 686	1 095 893 635	-2,12%	1 066 541 818
- Portefeuille-titres d'investissement			355 395 767	309 314 828	14,90%	354 612 328
<b>7- Encours des crédits (1)</b>			<b>5 720 825 299</b>	<b>5 489 810 488</b>	<b>4,21%</b>	<b>5 557 026 108</b>
<b>8- Encours des dépôts, dont</b>			<b>5 621 383 211</b>	<b>5 338 968 872</b>	<b>5,29%</b>	<b>5 443 231 106</b>
- Dépôts à vue			2 197 330 056	1 901 118 247	15,58%	2 084 203 811
- Dépôts d'épargne			2 443 889 537	2 270 398 985	7,64%	2 320 327 321
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>286 955 677</b>	<b>357 523 689</b>	<b>-19,74%</b>	<b>354 290 650</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>			<b>736 961 149</b>	<b>695 995 814</b>	<b>5,89%</b>	<b>696 087 249</b>

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions à l'exception de la dotation aux provisions du 3<sup>ème</sup> trimestre 2017.

(2) les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période.

**BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES  
INDICATEURS D'ACTIVITE  
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2017**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE**

Les indicateurs d'activité trimestriels de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 30 septembre 2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

- Suite -

## **2. Principes comptables appliqués**

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **2.1 Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle**

Les revenus sont pris en compte en résultat de l'exercice à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés dans un compte de bilan « Agios réservés ».

Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte ».

### **2.2. Règles de classification et de constatation des revenus du portefeuille titres**

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

#### *2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents*

Le portefeuille d'investissement est composé de :

- Titres de participation : Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les plus-values ne sont comptabilisées qu'au moment de la cession.

Les dividendes sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêt des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées.

- Titres d'investissement : Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances.

Les revenus des titres à revenu fixe (obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

#### *2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents*

Le portefeuille titre commercial est composé de :

- Titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (Bons de trésor à court terme).
- Titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

*2.3. Règles de prise en compte des charges sur les dépôts de la clientèle et des ressources d'emprunts.*

- Suite -

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.4. *Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.*

Les opérations de change manuel des billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellé en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est comptabilisé dans un compte de bilan « Ecart de conversion ».

## **FAITS SAILLANTS AU 30 SEPTEMBRE 2017**

Au terme du troisième trimestre 2017, les indicateurs d'activité et de performance de la Société Tunisienne de Banque ont évolué comme suit :

**1) Les dépôts de la clientèle** ont enregistré une progression de 282,4 MD ou 5,3% entre septembre 2016 et septembre 2017 se détaillant comme suit :

- Dépôts à vue : + 296,2 millions de dinars ou +15,6% pour s'établir à 2.197,3 millions de dinars et représenter 39,1% de l'ensemble des dépôts à fin septembre 2017 contre 1.901,1 millions de dinars ou une part de 35,6 % à fin septembre 2016.
- Dépôts d'épargne : +173,5 millions de dinars ou 7,6% pour atteindre 2.443,9 millions de dinars ou une part de 43,5% contre 2.270,4 millions de dinars ou une part de 42,5% une année auparavant.
- Dépôts à terme : -121,8 millions de dinars ou - 12,8% qui se sont établis à 830,9 millions de dinars et ont représenté une part de 14,8% à fin septembre 2017 (952,6 MD et 17,8% en septembre 2016)

**2) Les ressources d'emprunt** se sont élevées à 287 millions de dinars à fin septembre 2017, en repli de 70,6 millions de dinars par rapport à leur niveau à fin septembre 2016. Cette baisse est expliquée au niveau des variations différenciées suivantes :

- emprunts obligataires et privés : +25,1 millions de dinars ou +13,3%
- ressources spéciales : -95,7 millions de dinars ou -97,6%

**3) Les crédits nets à la clientèle (hormis la dotation aux provisions relative troisième trimestre 2017)** ont augmenté de 231 millions de dinars ou 4,2% pour s'établir à 5.720,8 millions de dinars au terme du troisième semestre 2017 contre 5.489,8 millions de dinars une année auparavant.

- Suite -

**4/ Le portefeuille titres commercial** a enregistré une baisse 23,2 millions de dinars ou - 2,1% pour s'établir à 1.072,7 millions de dinars à fin septembre 2017 (1.095,9 millions de dinars en septembre 2016).

**5/ Le portefeuille titres d'investissement** a atteint un encours de 355,4 en progression de 46,1 millions de dinars ou 14,9% par rapport à son niveau enregistré à fin septembre 2016 (309,3 millions de dinars).

**6/ Le produit net bancaire** s'est amélioré de 37,9 millions de dinars ou +17,9% comparativement à fin septembre 2016 pour se situer à 249,5 millions de dinars. Cette situation résulte de l'effet de :

- **La hausse des Produits d'exploitation bancaire** (+58,7 millions de dinars ou 15,7%) passant de 373,1 millions de dinars à fin septembre 2016 à 431,7 millions de dinars à fin septembre 2017.
- **L'accroissement des Charges d'exploitation bancaire** (+20,8 millions de dinars ou 12,9%), lesquelles se sont établies à 182,2 millions de dinars à fin septembre 2017 contre 161,4 millions de dinars au terme du troisième trimestre 2016.

**7/ Les charges opératoires** ont augmenté de 17,3 millions de dinars ou 16,7% et se sont établies à 120,8 millions de dinars à fin septembre 2017.

**8/ Le coefficient d'exploitation** s'est amélioré de 0,48 point de pourcentage pour atteindre 48,40% au terme du troisième trimestre 2017 (48,88% en septembre 2016).

**NB : Il est à préciser que ces indicateurs ne tiennent pas compte de la contribution au fonds de garantie des dépôts, prévue par le décret gouvernemental N°2017-268 du 1er février 2017.**

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES  
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verrerie SOTUVER, réuni le jeudi 12 octobre 2017 a décidé :

1- De proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- L'augmentation du capital d'un montant de 2 180 288 dinars par incorporation:
  - des réserves spéciales d'investissement qui ont été constituées en vertu des dispositions de l'article 7 du code d'Incitations aux investissements d'un montant de 2 089 442,667 Dinars
  - d'une partie du résultat reporté d'un montant 90 845,333 Dinars

Les 2 180 288 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un dinar (1DT) chacune seront réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour vingt-trois (23) actions anciennes. Le capital social passe de 25 073 312 Dinars à 27 253 600 Dinars.

La jouissance des actions nouvelles est fixée à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2018.

2- De convoquer les actionnaires pour :

Une Assemblée Générale Extraordinaire pour le Mardi 14/11/2017 à 10h au siège de la société SOTUVER

---

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

**AVIS DE SOCIETES**

**PUBLICATION D'INFORMATIONS SUR LES PACTES CONCLUS ENTRE LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TELNET HOLDING**

**1. LES PARTIES AU PACTE**

• *Pour les personnes physiques :*

- Nom et Prénom : **Mohamed FRIKHA.**
- Adresse : 40, rue Mosbeh JARBOUNA, Manar II- Tunis
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : CIN n°01273527 émise à Tunis le 26 Janvier 2009.
  
- Nom et Prénom : **Brahim KHOUAJA.**
- Adresse : 14, rue Didon Notre Dame Tunis
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : CIN n°00027441 émise à Tunis le 23 Mars 1994.
  
- Nom et Prénom : **Faical GARGOURI.**
- Adresse : Telnet Techno centre, rue Lac LEMAN 1053 les berges du lac.
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : CIN n°01075740 émise à Tunis le 12 Décembre 2008.
  
- Nom et Prénom : **Lotfi ZGHAL.**
- Adresse : 4, Markia El Manar Tunis.
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : CIN n°00786806 émise à Tunis le 04 Mars 1997.
  
- Nom et Prénom : **Moncef MARRAKCHI.**
- Adresse : 65, Avenue Mongi Slim GREMDA SFAX.
- Numéro de la carte d'identité nationale ou de toute autre pièce d'identité si la partie concernée est de nationalité étrangère : CIN n°01287535 émise à Tunis le 04 Septembre 2007.

• *Pour les personnes morales :*

- Dénomination sociale : **Hikma Participations**
- Forme juridique : SARL

- Adresse du siège social : Rue du Lac LEMAN immeuble Techno Centre 1053 les berges du lac
- Numéro d'immatriculation au registre de commerce ou l'équivalent dans le pays d'origine pour les personnes morales de droit étranger : N° B012722015 ; matricule fiscal N° 1234567G/A/M/000 ; représenté par son gérant Monsieur Mohamed FRIKHA.

## 2. MENTION DE LA SOCIETE DONT LES TITRES FONT L'OBJET DU PACTE :

- Dénomination sociale : La société Telnnet Holding SA.
- Nombre d'actions composant le capital et, s'il est différent, nombre de droits de vote existants (à la date de la signature du pacte) : le capital est composé de 11 028 000 actions

## 3. – LA DATE DE CONCLUSION DU PACTE, LA DUREE DES ENGAGEMENTS ET LE CAS ECHEANT LA DATE EFFET DU PACTE

Le pacte a été conclu le 17/07/2017 demeurera en vigueur entre les actionnaires de références pendant 3 ans à partir de cette date.

## 4. – LE POURCENTAGE DU CAPITAL ET DERS DROITS DE VOTE DETENUS PAR CHACUN DES CONTRACTANTS A LA DATE DE SIGNATURE DU PACTE. POUR LES TITRES CONFERANT UN DROIT DE PARTICIPER AU CAPITAL, LE NOMBRE DE TITRES DETENUS PAR CHACUN DES SIGNATAIRES :

ACTIONNAIRE	MONTANT EN DT	% DE DETENTION
<b>Actionnaires de référence</b>		
Hikma Participations	2 281 538	20,69%
Mohamed FRIKHA	1 361 050	12,34%
Brahim KHOUAJA	400 000	3,63%
Faical GARGOURI	350 000	3,17%
Lotfi ZGHAL	100 000	0,90%
Moncef MARRAKCHI	35 000	0,32%
<b>SOUS TOTAL</b>	4 527 588	41,06%
<b>Autres</b>	6 500 412	58,94%
<b>TOTAL</b>	<b>11 028 000</b>	<b>100,00%</b>

## 5. – LA TENEUR DES CONDITIONS PREVUES PAR LE PACTE

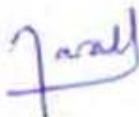
Pendant la durée du pacte, les actionnaires de références sont autorisés à céder librement ENTRE EUX les actions qu'ils détiennent dans la société et s'engagent à ne pas céder leurs actions sur le marché.

## 6. – INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

.....  
 .....

7. – SIGNATAIRE(S) (Nom, prénom et qualité du ou des signataires et date de la signature)

**Monsieur Moncef MARRAKCHI**



**Monsieur Lotfi ZGHAL**



**Monsieur Brahim KHOUAJA**



**Pour la société Hikma Participations**

**Le gérant Monsieur Mohamed FRIKHA**



**Monsieur Faical GARGOURI**



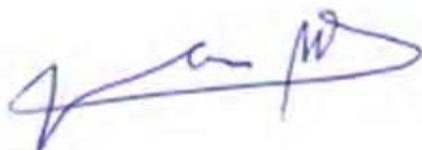
**Pour la société Telnet Holding SA**

**Le Directeur Général**

**Monsieur Mohamed FRIKHA**



**Monsieur Mohamed FRIKHA**



**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Banque Tuniso-Koweitienne**

**Groupe BPCE**

Siège Social :10 Bis, Avenue Mohamed V, BP 49 - 1001 Tunis-

Les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne – Groupe BPCE sont invités à réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire le Mardi 7 Novembre 2017 à 11 heures 30 minutes au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Entériner le retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la BTK
2. Lecture et approbation du rapport d'activité social de la BTK au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016
3. Lecture du rapports des Commissaires aux comptes sur les états financiers sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2016
4. Approbation des états financiers sociaux de l'exercice clos au 31 décembre 2016
5. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 62 de la loi 2016- 48 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés commerciales
6. Approbation des conventions visées à l'article 62 de la loi 2016-48 et aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés commerciales
7. Affectation du résultat au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016
8. Lecture et approbation du rapport d'activité consolidé de la BTK au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2016
9. Lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016
10. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2016
11. Quitus de gestion aux administrateurs au titre de l'exercice 2016
12. Fixaion des jetons de présence et des Indemnités de fonctions des administrateurs
13. Nomination d'administrateurs
14. Pouvoirs pour formalités

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**Banque Tuniso-Koweitienne**

**Groupe BPCE**

Siège Social :10 Bis, Avenue Mohamed V, BP 49 - 1001 Tunis-

Les actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne- Groupe BPCE sont invités à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le mardi 07 Novembre 2017 à 12:30 heures au siège social de la banque Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital social par création d'actions nouvelles  
Conditions et modalités de l'émission
2. Pouvoirs à conférer au Conseil d'administration
3. Pouvoirs en vue des formalités

2017 - AS - 5262

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société commerciale Import – Export Du Cap- Bon**

**« EL KARAMA »**

Siège Social 65 Avenue Bir Challouf Nabeul 8000

Messieurs, les actionnaires de la société commerciale « **EL KARAMA** » sont invités à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le samedi 28 Octobre 2017 à 9 h au siège social de la société à effet de délibère sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité et financier de la société pour l'exercice 2016.
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes pour l'exercice 2016.
3. Approbation sur toutes les opérations exercées dans le cadre de l'article 200 du code de commerce.
4. Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2016.
5. Affectation des résultats pour l'exercice 2016
6. Nomination des membres du conseil d'administration pour les exercices 2017-2018-2019.
7. Nomination du commissaire aux comptes pour les exercices 2017-2018-2019.

2017 - AS - 5287

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**Qatar National Bank-Tunisia  
-QNB-  
Siège Social : Rue Cité des Sciences -1080 Tunis-**

Messieurs les actionnaires de QNB, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire et ce, le Lundi 30 octobre 2017 à 10 h (12 h horaire Doha) au Siège Social de la Banque à Tunis – Rue Cité des Sciences, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital social de la banque ;
2. Modification de l'Article 6 des statuts de la banque ;

Messieurs les actionnaires peuvent assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire, conformément aux dispositions du code des sociétés commerciales et des statuts de la banque, sur justification de leur identité ou se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir dûment signé qu'ils auront l'obligeance de remettre à la Banque (Direction des Affaires Juridiques) trois jours au moins avant la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Les documents relatifs à l'assemblée Générale Extraordinaire sont tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Banque, Direction des Affaires Juridiques, Bureau n° 313 Rue Cité des Sciences Tunis dans les délais légaux.

Cet avis tient lieu de convocation individuelle.

## AVIS

## COURBE DES TAUX DU 24 OCTOBRE 2017

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication)	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,293%		
TN0008003253	BTC 52 semaines 07/11/2017		5,338%	
TN0008003261	BTC 52 semaines 05/12/2017		5,437%	
TN0008003279	BTC 52 semaines 02/01/2018		5,536%	
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		5,581%	999,127
TN0008003493	BTC 13 semaines 23/01/2018	5,610%		
TN0008003287	BTC 52 semaines 30/01/2018		5,619%	
TN0008003311	BTC 52 semaines 27/02/2018		5,658%	
TN0008003410	BTC 52 semaines 19/06/2018		5,811%	
TN0008003469	BTC 52 semaines 25/09/2018	5,945%		
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,956%	995,782
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,995%	936,392
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,055%	992,482
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,279%	983,410
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,440%	975,202
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,501%	978,460
TN0008000671	BTA 4 ans "6% juin 2021"	6,601%		980,649
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"		6,864%	968,307
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,958%	997,228
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,060%	941,947
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,326%	941,419
TN0008000648	BTA 6 ans "6% juin 2023"	7,394%		937,021
TN0008000630	BTA 7 ans "6% octobre 2023"		7,403%	934,146
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,410%	931,316
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,417%	928,721
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"		7,469%	928,494
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,486%	924,393
TN0008000655	BTA 10 ans "6,6% mars 2027"	7,498%		940,193
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"		7,641%	933,151
TN0008000663	BTA 15 ans "7,5% juillet 2032"	8,225%		938,752

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2016	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	164,420	169,680		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	111,132	114,847		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	95,242	98,256		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	-	100,365		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
5	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,649	15,129		
6	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	107,054	110,594		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
7	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,503	1,554		
8	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	105,685	108,849		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
9	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	40,163	41,300		
10	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	54,416	55,849		
11	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	113,524	117,885		
12	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,393	112,672		
13	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	02/04/08	129,579	138,607		
14	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	02/04/08	486,475	516,216		
15	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,124	117,303		
16	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,349	125,958		
17	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,836	137,484		
18	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	120,374	119,753		
19	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,511	105,581		
20	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	148,068	155,865		
21	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,437	91,993		
22	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,738	98,598		
23	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	141,042	148,271		
24	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	123,906	131,571		
25	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,078	99,638		
26	FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	99,043	99,895		
27	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	19,055	20,953		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	05/02/04	2 197,158	2 292,963		
29	FCP AMEN PERFORMANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	120,513	En liquidation		
30	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	109,111	119,917		
31	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	144,332	152,705		
32	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	150,498	161,690		
33	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,429	16,705		
34	FCP VALEURS QUIETUDE 2017 ***	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 228,879	En liquidation		
35	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 119,747	5 231,845		
36	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,473	2,625		
37	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,161	2,282		
38	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,218	1,210		
39	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,081	1,100		
40	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,108		
41	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,071	1,106		
42	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	107,645	116,602		
43	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	118,914	119,732		
44	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	-	1000,033		
45	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	-	10,447		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 30/12/2016	Dernière VL	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
46	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	10/05/17	4,182	108,495	107,379
47	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/17	3,902	103,590	102,463
48	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/17	4,475	105,622	104,503
49	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/17	4,244	102,729	101,723
50	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	21/04/17	4,590	104,300	103,465
51	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	01/09/03	31/05/17	3,972	107,273	106,496
52	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/17	4,525	104,816	103,955
53	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/17	3,835	102,340	101,182
54	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	26/05/17	3,837	104,641	103,062
55	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/17	4,010	102,631	101,588
56	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	27/04/17	4,357	104,647	103,480
57	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/17	3,910	103,651	102,789
58	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	09/05/17	4,201	106,799	106,137
59	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	25/05/17	3,848	105,174	104,360
60	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/17	3,258	103,608	103,312
61	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/17	3,695	102,652	102,017
62	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	30/05/17	3,643	104,501	103,591
63	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/17	4,283	102,797	102,050
64	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	26/05/17	3,934	103,915	103,241
65	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/17	3,689	105,558	104,653
66	SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	29/05/17	4,492	102,987	102,177
67	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	31/05/17	4,394	103,411	102,276
68	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	26/05/17	3,472	105,134	104,660
69	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	10/05/17	3,739	102,709	101,801

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
70	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	10/05/17	0,404	10,598	10,546	10,548
71	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1)	10/11/08	31/05/17	3,677	103,363	103,025	103,035
72	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	4,098	103,788	103,401	103,415
73	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	4,409	105,102	104,246	104,256
74	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	29/05/17	0,502	10,515	10,363	10,364
SICAV MIXTES								
75	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	10/05/17	0,682	57,880	57,194	57,143
76	ATTIJARI VALEURS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	130,496	En liquidation	En liquidation
77	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	1 435,194	En liquidation	En liquidation
78	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/17	1,165	97,101	99,727	99,595
79	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	27/04/17	0,560	17,129	17,439	17,455
80	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/17	7,628	270,797	291,125	291,284
81	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	22/05/17	0,585	29,309	29,939	29,809
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	26/05/17	37,174	2 327,393	2 273,425	2 273,932
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/17	2,472	72,644	70,868	70,895
84	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	18/05/17	2,149	54,941	54,569	54,517
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	10/05/17	0,463	100,102	103,694	103,765
86	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	10/05/17	0,652	83,763	89,569	89,493
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	10/05/17	0,250	10,916	10,719	10,720
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	10/05/17	0,208	11,692	11,415	11,403
89	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	10/05/17	0,099	14,069	14,070	14,039
90	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	10/05/17	0,221	12,328	12,369	12,344
91	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	22/05/17	0,277	12,821	13,561	13,558
92	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	22/05/17	0,195	11,441	12,071	12,066
93	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,782	141,450	147,056	146,938
94	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	15/05/17	2,663	138,271	140,306	140,218
95	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	26/05/17	0,175	9,394	8,907	8,892
96	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	30/05/17	3,584	101,861	100,987	100,714
97	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	02/05/17	0,997	82,067	85,005	84,898
98	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	02/05/17	0,574	82,732	86,828	86,534
99	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/17	3,341	98,547	96,266	96,448
100	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	17/04/17	1,206	92,510	95,527	95,595
101	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	31/05/17	1,972	102,153	94,057	94,207
102	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	-	10,074	10,069
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103	FCP AMEN PREVOYANCE ***	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	114,877	En liquidation	En liquidation
104	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/17	1,037	101,596	102,646	101,554
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/17	4,098	139,878	147,882	147,003
106	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	1,329	104,843	107,072	106,769
107	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	19/05/17	0,174	104,328	104,262	103,342
108	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,037	197,772	204,835	203,850
109	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	2,729	179,605	185,437	184,796
110	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/17	5,167	156,174	157,588	157,430
111	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	21,231	21,999	21,705
112	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	147,351	139,157	137,289
113	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	04/04/17	1,244	124,939	119,428	117,290
114	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 930,614	8 801,401	8 760,119
115	FCP UNIVERS AMBITION CEA *	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	8,151	En liquidation	En liquidation
116	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	89,496	80,407	79,064
117	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	26/04/17	17,382	999,688	983,636	974,715
118	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	26/05/17	130,174	5189,664	5572,515	5537,881
119	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	-	-	5050,700	4979,015	4933,611
120	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	-	-	-	100,897	100,976
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/17	2,231	111,981	110,869	110,909
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122	FCP UNIVERS AMBITION PLUS *	SCIF	12/02/13	10/05/17	0,089	8,969	En liquidation	En liquidation
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	10 178,478	10 763,979	10 678,316

\* FCP en liquidation anticipée

\*\* SICAV en liquidation anticipée

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

(1) initialement dénomée AXIS CAPITAL GESTION

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

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

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « Société Anonyme Carthage Médical-SA Carthage MED-», 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 Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
15.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana-	71 941 444
16. City Cars	51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-	71 333 111
17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
19. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
20. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
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	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. 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 <sup>ème</sup> 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 »	Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis	71 112 300
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.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	70 015 600
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Project SICAF	Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 833 346
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
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 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Anonyme Carthage Médical –SA Carthage MED-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
37. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
38. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
39. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
40. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
41. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
43. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
46. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910

59.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis	71 948 314
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> 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 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
3	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
4	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
14	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
15	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
16	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AMEN PERFORMANCE (2)	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AMEN PREVOYANCE (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
23	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
24	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4)	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
25	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4)	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis

26	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4)	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
27	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4)	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
30	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
32	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP 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 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	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
44	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	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
50	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
51	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
52	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
55	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
56	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
57	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
58	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
61	FCP SMART CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)	ACTIONS	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS QUIETUDE 2017(2)	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	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
73	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis
76	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUIM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (4)	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique- 1002 Tunis Belvédère
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

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

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « AXIS CAPITAL GESTION »

## 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	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, 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 VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
17	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
21	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
23	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
24	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
27	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

28	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
29	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
31	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
32	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
33	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
34	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
36	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
37	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société AL KHOUTAF ONDULE**

Siège social : Route de Tunis Km 13 – Sidi Salah 3091 Sfax

La société AL KHOUTAF ONDULE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes: Chiraz DRIRA.

## BILAN

(exprimé en dinars Tunisien)

ACTIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2016	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2015
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1	10 097,500	10 097,500
MOINS AMORTISSEMENTS	2	6 627,983	5 834,481
		<b>3 469,517</b>	<b>4 263,019</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	10 658 995,328	10 605 710,328
MOINS AMORTISSEMENTS	4	6 484 903,391	6 151 595,554
		<b>4 174 091,937</b>	<b>4 454 114,774</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5	154 690,000	167 200,000
MOINS PROVISIONS	6	0,000	30 000,000
<b>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>4 332 251,454</b>	<b>4 595 577,793</b>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS			
CHARGES A REPARTIR	7	11 605,366	9 629,912
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>4 343 856,820</b>	<b>4 605 207,705</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
STOCKS	8	901 083,270	1 620 075,806
MOINS PROVISIONS	9	8 850,000	13 044,370
		<b>892 233,270</b>	<b>1 607 031,436</b>
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	10	1 156 864,836	1 215 572,414
MOINS PROVISIONS	11	494 610,154	432 669,317
AUTRES ACTIFS COURANTS	12	820 754,818	915 011,288
MOINS PROVISIONS	13	14 956,217	14 956,217
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS			
LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	14	88 172,197	51 980,812
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 448 458,750</b>	<b>3 341 970,416</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>6 792 315,570</b>	<b>7 947 178,121</b>

## BILAN

(exprimé en dinars Tunisien)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2016	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CAPITAL SOCIAL	15	4 000 000,000	4 000 000,000
RESERVES			
AUTRES CAPITAUX PROPRES	16	1 491 382,560	1 491 382,560
RESULTATS REPORTEES	17	-2 451 194,028	-959 164,671
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	18	204 674,779	0,000
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>3 244 863,311</b>	<b>4 532 217,889</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 361 716,452</b>	<b>-1 485 162,356</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>1 883 146,859</b>	<b>3 047 055,533</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
EMPRUNTS	19	1 625 334,699	391 634,785
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	20	26 224,956	23 268,789
PROVISIONS	21	58 640,902	58 610,832
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 710 200,557</b>	<b>473 514,406</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	22	1 624 817,581	1 871 847,363
AUTRES PASSIFS COURANTS	23	716 952,814	442 564,520
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	24	857 197,759	2 112 196,299
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>3 198 968,154</b>	<b>4 426 608,182</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>4 909 168,711</b>	<b>4 900 122,588</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>6 792 315,570</b>	<b>7 947 178,121</b>

## ETAT DE RESULTAT

(exprimé en dinars Tunisien)

(Modèle autorisé)	REF NOTE	EXERCICE CLOS AU 31/12/2016	EXERCICE PRECEDENT 31/12/2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	25	4 636 381,310	4 978 833,323
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	26	237 881,072	131 051,187
PRODUCTION IMMOBILISEE			
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>4 874 262,382</b>	<b>5 109 884,510</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS ( en + ou - )	27	76 092,550	-73 424,692
ACHATS D'APPROVISIONNEMENT ET MATIERE 1ERE CONSOMMES	28	3 092 496,019	3 468 067,636
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES			
CHARGES DE PERSONNEL	29	1 744 012,220	1 499 481,662
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	30	440 833,579	833 266,106
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	31	515 723,134	562 470,922
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>5 869 157,502</b>	<b>6 289 861,634</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			
		<b>-994 895,120</b>	<b>-1 179 977,124</b>
CHARGES FINANCIERES NETTES	32	344 053,552	282 410,917
PRODUITS DES PLACEMENTS (FINANCIERS)	33	115,375	782,328
AUTRES GAINS ORDINAIRES	34	7 094,486	2 883,565
AUTRES PERTES ORDINAIRES	35	18 028,047	14 760,688
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV IMPÔT</b>		<b>-1 349 766,858</b>	<b>-1 473 482,836</b>
IMPOT SUR LES BÉNÉFICES	36	10 799,594	11 679,520
<b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES AP. IMPOT</b>		<b>-1 360 566,452</b>	<b>-1 485 162,356</b>
ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (GAINS/PERTES)	37	-1 150,000	0,000
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-1 361 716,452</b>	<b>-1 485 162,356</b>
EFFET DES MODIFICATIONS COMPTABLES AFFECTANT LES RESULTATS REPORTES		-6 867,001	-17 392,173
<b>RÉSULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>-1 368 583,453</b>	<b>-1 502 554,529</b>
NOMBRE D'ACTIONNAIRES ORDINAIRES EN CIRCULATION		200 000	200 000
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>		<b>-6,809</b>	<b>-7,426</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars Tunisien)

MODELE AUTORISE	BILAN	BILAN
	AU 31/12/2016	AU 31/12/2015
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-1 368 583,453	-1 485 162,356
AJUSTEMENTS POUR		
* AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	440 833,579	833 266,106
* VARIATION DES		
- STOCKS	718 992,536	- 355 528,460
- CREANCES	58 707,578	395 179,351
- AUTRES ACTIFS	84 070,855	35 140,831
- FOURNISSEURS	- 247 029,782	124 992,634
- AUTRES PASSIFS COURANTS	274 388,294	102 178,000
* REPRISE SUR PROVISIONS ANTERIEURES	- 70 745,542	- 73 104,214
* QUOTE PART DES SUBV INVESTISSEMENT	-99 448,221	0,000
* PERTES & GAINS DE CHANGE NON REALISES	0,000	0,000
* PLUS VALUES SUR IMMOBILISATIONS	0,000	0,000
* INTERETS LEASING	5 172,510	7 061,004
* INTERETS EMPRUNTS BANCAIRES	45 301,260	236 502,292
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</b>	<b>- 158 340,386</b>	<b>- 179 474,812</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	- 1 435,000	- 34 387,479
DECAISSEMENTS AFFECTES A L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	0,000	0,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	0,000	8 970,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 510,000	0,000
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>11 075,000</b>	<b>- 25 417,479</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
ENCAISSEMENTS POUR AUGMENTATION DU CAPITAL		
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES SUBV INVEST	304 123,000	0,000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	1 768 011,403	1 600 000,000
REMBOURSEMENTS D'EMPRUNTS ET INTERETS	-1 789 684,657	-1 795 676,629
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES COMPTES COURANTS DES SOCIETES ASSOCIEES		
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>- 282 449,746</b>	<b>- 195 676,629</b>
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>135 184,360</b>	<b>- 400 568,920</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>244 723,329</b>	<b>155 845,591</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>109 538,969</b>	<b>244 723,329</b>

## Schéma des soldes Intermédiaires de Gestion ( Activité de production )

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	31/12/2016	31/12/2015
Revenus	4 636 381,310	Stockage production	76 092,550			
Production stockée						
Production immobilisée						
<b>Total</b>	<b>4 636 381,310</b>	<b>Total</b>	<b>76 092,550</b>	<b>Production</b>	<b>4 560 288,760</b>	<b>5 052 258,015</b>
Production	4 560 288,760	Achats consommés	3 092 496,019	Marge sur coût matières	1 467 792,741	1 584 190,379
Marge sur coût matières	1 467 792,741	Autres charges externes	485 075,054			
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation	237 881,072					
<b>Total</b>	<b>1 705 673,813</b>	<b>Total</b>	<b>485 075,054</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 220 598,759</b>	<b>1 188 352,427</b>
Valeur ajoutée brute	1 220 598,759	Impôts et taxes	30 648,080			
		Charges de personnel	1 744 012,220			
<b>Total</b>	<b>1 220 598,759</b>	<b>Total</b>	<b>1 774 660,300</b>	<b>Excédent (insuf) brut(e) d'exploitation</b>	<b>-554 061,541</b>	<b>-346 711,018</b>
Excédent brut d'exploitation		Insuffisance brute d'exploitation	554 061,541			
Autres produits ordinaires	7 094,486	Autres charges ordinaires	18 028,047			
Produits financiers	115,375	Charges financières	344 053,552			
Transfert et reprise de charges	0,000	Dot. Amort. Prov. Ordinaires	440 833,579			
		Impôt sur le résultat ordinaire	10 799,594			
<b>Total</b>	<b>7 209,861</b>	<b>Total</b>	<b>1 367 776,313</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-1 360 566,452</b>	<b>-1 485 162,356</b>
Résultat des activités ordinaires	-1 360 566,452	Résultat négatif des activités ordinaires				
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires	1 150,000			
Effet positif des modifications comptables		Effet négatif des modifications comptables	6 867,001			
		Impôt sur éléments extraordinaires				
	<b>360</b>	<b>Total</b>	<b>17,0</b>	<b>ultat</b>	<b>résultat</b>	<b>368</b>

## الإيضاحات حول القوائم المالية الحسابات المختمة في 31 ديسمبر 2016

### I- تقديم الشركة:

شركة "الخطاف الورق المقوى" هي شركة خفية الإسم تكوّنت سنة 1992 وهي تعتر حسب الفصل الأول من القانون ع-117 لسنة 1994 والمؤرّح في 14 نوفمبر 1994 من المؤسسات ذات المساهمة العامة.

تعتمد الشركة النظام المحاسبي باعتبار الصبغة التجارية، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة

### II- النشاط:

نقوم شركة "الخطاف الورق المقوى" بصناعة وطباعة وتحويل الورق المقوى

### III- الخصائص المميزة للسنة المحاسبية:

- سجّلت شركة "الخطاف الورق المقوى" خسارة محاسبية صافية خلال سنة 2016 قدرها 1 361 716 دينار.
- بلغ رقم معاملات شركة "الخطاف الورق المقوى" لسنة 2016 ما قيمته 4 636 381 دينار معادل 4 978 833 دينار لسنة 2015 أي بإنخفاض قدره 342 452 دينار
- انتفعت الشركة خلال سنة 2015 بقرض قصير المدى (Crédit relais) مع بنك الأمان بمبلغ قدره 1 500 000 دينار، وقع تحويله إلى قرض متوسط المدى خلال سنة 2016
- قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2011 بإرسال مطلب إلى المركز الجهوي لمراقبة الأداءات بصفافس لاسترجاع فائض الضريبة على الشركات لسنة 2010 والبالغ قيمته 398 582 دينار حسب التصريح بالضريبة على الشركات لسنة 2010

- كما قامت الشركة خلال سنة 2015 بإرسال مطلب إلى المركز الجهوي لمراقبة الأداءات بصفاقس لاسترجاع فائض الضريبة على الشركات لسنة 2013 والبالغ قيمته 690 784 دينار حسب التصريح بالضريبة على الشركات لسنة 2013
- بلغت قيمة الفائض الضريبة على الشركات إلى غاية ديسمبر 2013 بعد الإعلام بنتائج المراجعة الجبائية وبعد إمضاء محصر صلح كلي في 04 فيفري 2016 ما قدره 673 392 دينار وقدرت قيمة الأداءات والخطايا المستوجبة ما قدره 13 500 دينار.
- بلغت قيمة المبالغ المسترجعة إلى غاية 31 ديسمبر 2016 ما قدره 440 980 دينار.
- تلقت شركة "الخطاف الورق المقوى" بتاريخ 05 أوت 2016 إعلام بمراجعة جبائية معمقة للفترة الممتدة من 01 جانفي 2014 إلى 31 ديسمبر 2015.
- بلغت قيمة الفائض الضريبة على الشركات إلى غاية ديسمبر 2015 بعد الإعلام بنتائج المراجعة الجبائية في 21 أبريل 2017 ما قدره 414 519 دينار وبلغت قيمة الإستهلاكات والحسائر على التوالي ما قدره 852 056 دينار و 704 646 دينار وقدرت قيمة الأداءات والخطايا المستوجبة ما قدره 30 600 دينار.
- تمتعت شركة الخطاف الورق المقوى خلال 2016 بملغ قدره 304 123 دينار بعنوان منحة تأهيل.

## V- المبادئ المحاسبية المتفق عليها:

بمّ إعداد القوائم المالية طبقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية وتولت الشركة اعتماد المدة المعدرة للاستعمال لتدوين الإستهلاكات المتعلقة بالمعدات الصناعية.

أما بالنسبة لبقية المجمدات فقد تم ضبط إستهلاكاتها طبقا للتشريع الجبائي.

يلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها و التي اعتمدها شركة "الخطاف الورق المقوى" فصد إعداد وضبط القوائم المالية المحتممة في 31 ديسمبر 2016 كالاتي:

### 1- الأصول الغير المادية:

إنّ الأصول الغير المادية لشركة " الخطاف الورق المقوى " تبرز ضمن الأصول الغير الحاربة بقيمة التكلفة التاريخية دون اعتبار الأداءات.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 3 469 دينار ومليـ517مات.

## 2- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية لشركة " الخطاف الورق المقوى" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بعمة التكلفة التاريخية دون اعتبار الأداءات باستثناء بعض الآلات و المعدات الصناعية التي تم إعادة تقييمها اعتمادا على القيمة المقترحة من طرف الخبير المعين بموجب إذن على عريضة خلال سنة 2005.

لتدوين الإستهلاكات اعتمدت الشركة النسب التالية:

معدات صناعية	10% - 15%
تجهيزات عامة وتهيئة محتلمة	10%
معدات إعلامية	15% - 33%
معدات نقل	20%
تجهيزات وتهيئة على ساءات العير	5% - 10%
تركيب وتهيئة المعدات الصناعية	10%
معدات مكتنية	10% - 15% - 20%
معدات مقتناة عن طريق الإيحار المالي	7% - 20%

تم خلال سنة 2007 تغيير طريقة الإستهلاكات المتعلقة بالمعدات الصناعية المعاد تقييمها خلال سنة 2005 وذلك طبقا لمقتضبات قانون المالية لسنة 2008 وللمعيار المحاسبي عد5د المتعلق بالأصول الماديه

وبجدر الإشارة إلى أنه تم خلال سنة 2016 تغيير طريقة الإستهلاكات المتعلقة ببعض المعدات الصناعية حيث تم احتسابها بالاعتماد على نسب إستهلاكات مقترحة من قبل الخبير فوزي المصمودي خبير في الميكانيك العام. هذا التغيير اتر ايحايا على النتيجة المحاسبية بما يعادل 263 999 دينار.

تم رهن حمبع مكونات الأصل التجاري المادية والغير مادية الكائن بطريق تونس كـ13.5لم صفاقس والذي هو على ملك شركة الخطاف الورق المقوى كما تم رهن الآلة control-ing partie humide والآلة control-in contrecolleuse لفائدة بنك الأمان

### 3- الأصول المائيّة:

نتكوّن الأصول المائيّة من:

- مساهمات الشركة في رأس مال البنك التّوسّي للتّضامن 1 000 دينار.
- مساهمات الشركة في رأس مال شركة الخطاف 150 000 دينار.
- قروض للعملة طويلة المدى 3 690 دينار

سجلت الشركة استرداداً على المدخرات لانخفاض قيمة الأصول المائيّة خلال سنة 2016 بقيمة 30 000 دينار.

### 4- المخزونات:

تعتمد شركة "الخطاف الورق المقوّى" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتّقييد المحاسبي للمخزونات.

فامت شركة "الخطاف الورق المقوّى" بالجرد المادّي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وفما بالتثبّات التي رأناها ضرورية ولارمة.

نمّ نقيّم مخزون الموادّ الأوليّة والموادّ الاستهلاكيّة ومخزون قطع الغيار بالاعتماد على طريقة كلفة الشراء المرحة.

بم اعتبار قيمة التّكلفة بالنسبة للمخزونات الحاهره والمحروبات النّصف جاهزة

لقد تمّ اعتماد قيمة التّحقّق الصّافية لتقدير مخزون البقايا "Déchets".

تمّ تدوين مدّخرات لانخفاض قيمة المخزون بما قدره 8 850 دينار، كما تمّ تدوين استرداد على المدّخرات في حدود 13 044 دينار ومليّـمات370.

### 5- الحرفاء و الحسابات المتّصلة بهم:

بلغت جملة الذّبون المتخلّدة بذمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2016 ما قدره 1 156 864 دينار ومليّـمات836 وهي مفصلة كما يلي

- حرفاء 636 855 دينار ومليّـمات708.
- حرفاء - اوراق مستحقة 25 398 دينار ومليّـمات974.
- حرفاء المشكوك في إيمانهم 494 610 دينار ومليّـمات154.

تم تدوين مدخرات لانخفاض قيمة حسابات الحرفاء بما قدره 64 940 دينار كما تم تدوين استرداد على المدخرات لمجابهة احتمال عدم استخلاص الديون المتخذة بذمة بعض الحرفاء في حدود 3 000 دينار .

بلغ الذخر الاحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص الديون المتخذة بذمة بعض الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2016 ما قدره 494 610 دينار وملّيـمات154مات.

#### 6- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى ما قدره 820 754 دينار وملّيـمات818مات وهي مفصّلة كما يلي:

الأعوان و الحسابات المرتبطة بهم	73 192 دينار وملّيـمات927مات
- دولة، فائض متّصل بالأداءات على الأرباح	484 196 دينار وملّيـمات083مات
- دولة والجماعات العموميّة	21 024 دينار وملّيـمات764مات
- أعناء مسخّلة مسبقا	5 600 دينار
- حسانات اخرى مديّة	236 741 دينار وملّيـمات044مات
بلغ الذخر الاحتياطي إلى حدّ 31 ديسمبر 2016 ما قدره 14 956 دينار وملّيـمات217مات	

#### 7- السيولة وما يعادل السيولة:

بلغت السيولة و ما يعادل السيولة ما قدره 88 172 دينار وملّيـمات197مات وهي مفصّلة كما يلي

- أوراق ماليّة للتحويل	71 096 دينار وملّيـمات604مات
- أموال مودعة بالبنوك	16 386 دينار وملّيـمات183مات
- أموال في الخزينة	689 دينار وملّيـمات410مات

#### 8- الأموال الذاتية:

بلغت قيمة الأموال الذاتية للشركة في 31 ديسمبر 2016 ما قيمته 1 883 146 دينار وملّيـمات859مات وهي مفصّلة كالاتى

- رأس المال الإحتماعي <sup>(1)</sup>	4 000 000 دينار
- أموال ذاتيّة أخرى <sup>(2)</sup>	1 491 382 دينار وملّيـمات560مات
- نتائج المؤحلة	2 451 194 - دينار وملّيـمات028مات
- منح إستثمار	204 674 دينار وملّيـمات779مات
- نتيجة السنّة المحاسبيّة	1 361 716 - دينار وملّيـمات452مات

- (1) بلغ رأس المال ما قدره 4 000 000 دينار مقسم إلى 200 000 سهم قيمة المنهم الواحد 20 دينار محررة كلياً.  
(2) تتمثل الأموال الذاتية الأخرى في احتياطي حاص متأتي من إعادة تقييم بعض الآلات والمعدات الصناعية خلال سنة 2005.

## 9- الخصوم الغير جارية:

بلغت الخصوم الغير جارية ما قدره 1 710 200 دينار وملئـ557مات وهي مفصلة كما يلي:

قروض بنكية	1 625 334 دينار وملئـ699مات
الإيجار المالي	26 224 دينار وملئـ956مات
مدحرات للمحاطر والأعفاء	58 640 دينار وملئـ902مات

## 10- مزودون و حسابات متصلة بهم:

بلغ الحساب "مزودون وحسابات متصلة بهم" ما قدره 1 624 817 دينار وملئـ581مات معصّل كما يلي.

مرودو إستغلال	557 313 دينار وملئـ328مات
مزودو أصول ثابتة	1 000 دينار وملئـ005مات
مزودون كمبيالات للدفع	1 066 504 دينار وملئـ248مات

## 11- المساعدات البنكية و الخصوم المالية الاخرى:

بلغت المساعدات البنكية والخصوم المالية الأخرى إلى حد 31 ديسمبر 2016 ما قدره 857 197 دينار و مليـ759مات وهي مفصلة كما يلي:

احال اقل من سنة على قروض مسدة	289 482 دينار وملئـ746مات
فوائد مطلوبة	1 992 دينار وملئـ444مات
بنوك	197 711 دينار وملئـ166مات
مساعدات بنكية أخرى (1)	368 011 دينار وملئـ403مات

(1) تتمثل المساعدات البنكية الأخرى في تسهيلات بالعملة الأجنبية لتمويل إقتناء المواد الأولية بقيمة 268 011 دينار كما تتمثل في مساعدات بنكية لتمويل المخزون بقيمة 100 000 دينار.

## 12- مخصّصات الإستهلاكات والمدّخرات:

بلغت مخصّصات الإستهلاكات و المدّخرات إلى حدّ 31 ديسمبر 2016 ما قدره 440 833 دينار ومليّـمات 579مات وهي مفصّلة كما يلي:

334 101 دينار ومليّـمات 339مات	- مخصّصات إستهلاكات
98 522 دينار ومليّـمات 079مات	- مخصّصات مدّخرات
8 210 دينار ومليّـمات 161مات	- مخصّصات لاستيعاب أعباء للتوزيع

## 13- التعهّدات خارج الموازنة:

لقد تولّت شركة "الخطاف الورق المقوى" بيان تعهّداتها الخارجة عن الموازنة ضمن القوائم المألّـة.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les présents états financiers relatifs à l'exercice comptable clos AU 31/12/2016 totalisent au bilan un montant de 6 792 316 dinars et dégagent une perte nette d'impôt sur les sociétés de 1 361 716 dinars.

### **I- PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE :**

La société exerce ses activités dans le domaine de l'emballage . Elle fabrique les boîtes, les présentoirs, les étuis et les caisses en carton micro ondulé. Son activité s'étend sur le marché local et à l'exportation.

Le capital social est fixé à la somme de 4 000 000 dinars, divisé en 200 000 actions nominatives de 20 dinars chacune.

Les présents états financiers dégagent un total de fonds propres pour une valeur de 1.883.146 dinars ce qui fait apparaître une dégradation de 38% par rapport à l'exercice 2015 due à la perte enregistrée de l'exercice.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27/12/1993 portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II : "Les incitations communes".

### **II- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

#### **2-1 : Immobilisations exploitées par la société**

La société a procédé à une réévaluation libre au titre de l'exercice 2005 de certaines de ses immobilisations corporelles en se basant sur une expertise établie par un expert judiciaire en mécanique désigné par ordonnance sur requête.

La société a appliqué les nouvelles règles apportées par la réglementation fiscale en matière des amortissements en ce qui concerne notamment, la détermination de la valeur amortissable et de la durée de l'amortissement conformément aux règles prévues par la NCT n° 5, ce qui explique l'absence d'amortissements non déductibles.

Ainsi, la dotation aux amortissements de l'exercice a été déterminée sur la base du coût d'acquisition des immobilisations, et de la VCN au 31/12/2006 (Coût d'acquisition réévaluée - amortissements antérieurs) pour les immobilisations exploitées avant le 01/01/2007, réparti sur la durée de vie économique, confirmée par les responsables du service maintenance de la société, tout en respectant les taux d'amortissement maximums fixés par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires et la durée minimale des amortissements des actifs exploités dans le cadre des contrats de leasing et la valeur des actifs immobilisés pouvant faire l'objet d'un amortissement intégral au titre de l'année de leur utilisation.

Sur la base du rapport d'évaluation élaboré par l'expert en mécanique générale M. Faouzi Masmoudi, les annuités d'amortissement de l'exercice 2016 du matériel ont été calculées sur la base de la durée restante estimée au dit rapport et en tenant compte de l'état physique des machines expertisées ainsi que de leur taux d'occupation qui est inférieur à 50%. Un tel changement a un impact positif sur le résultat de 263.999,656 dinars.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### 2-2 : Politique des provisions

L'estimation des provisions pour dépréciation des créances dont le recouvrement semble incertain est effectuée sur la base d'une balance par ancienneté d'âge adressée à la direction commerciale qui donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et la nécessité de constituer des provisions ou non. Le total des provisions pour dépréciation s'élève au 31 décembre 2016 à 494.610 dinars.

### 2-3 : Valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- \*Les matières premières, matières consommables au coût moyen pondéré ;
- \*Les pièces de rechange au coût moyen pondéré ;

Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

\*Les produits finis les produits semi-finis et sont valorisés au coût de revient. Les déchets sont évalués à la valeur de réalisation nette.

### 2-4 : Comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et de réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

### 2-5 : Impôts sur les Sociétés

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

### 2-6 : Taxe sur la Valeur Ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la TVA facturée aux clients est enregistrée au compte "Etat, TVA collectée", alors que la TVA facturée à la société est portée au débit du compte " Etat TVA récupérable ".

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeurs ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

## III- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'année 2016 s'est caractérisée par la dégradation du chiffre d'affaires de la société de l'ordre de 7% par rapport à l'année précédente et de 30% par rapport à l'année 2014. La marge sur coût matière (ayant connu une amélioration par rapport à l'année précédente) n'arrive même pas à couvrir la charge du personnel. De même la société a reçu la notification du contrôle fiscal approfondi relatif aux exercices 2014 et 2015. Les résultats des travaux de contrôle notifiés à la société en 2017 ont été pris en considération.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

**IV- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES :****IV.1- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES DE BILAN**

Exercice clos au :	31/12/2016	31/12/2015
--------------------	------------	------------

**Note : 1 Immobilisations incorporelles**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>10 097,500 dinars</b>	<b>10 097,500 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Logiciels informatiques	10 097,500 dinars	10 097,500 dinars

**Note : 2 Amortissement des immobilisations incorporelles**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>6 627,983 dinars</b>	<b>5 834,481 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Logiciels informatiques	6 627,983 dinars	5 834,481 dinars

**Note : 3 Immobilisations corporelles**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>10 658 995,328 dinars</b>	<b>10 605 710,328 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Matériels industriels	8 384 846,152 dinars	8 384 846,152 dinars
* Agencements at aménagements matériels ind	45 229,950 dinars	45 229,950 dinars
* Matériels de transport	260 278,185 dinars	260 278,185 dinars
* Installations générales aménag divers	45 225,641 dinars	45 225,641 dinars
* Equipements de bureau	96 741,342 dinars	95 990,842 dinars
* Matériels informatiques	73 852,417 dinars	73 167,917 dinars
* Agencements at aménagements sur terrains d	833 758,850 dinars	833 758,850 dinars
* Immobilisations en cours	0,000 dinars	0,000 dinars
* Immobilisations a statut juridique particulier	919 062,791 dinars	867 212,791 dinars

**Note : 4 Amortissement des immobilisations corporelles**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>6 484 903,391 dinars</b>	<b>6 151 595,554 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Matériels industriels	5 131 365,392 dinars	4 950 417,650 dinars
* Agenc. et aménag. matériel industriel	45 229,950 dinars	45 229,950 dinars
* Matériels de transport	247 454,613 dinars	237 545,508 dinars
* Installations générales aménagements divers	27 469,860 dinars	24 294,947 dinars
* Equipements de bureau	77 018,680 dinars	70 375,068 dinars
* Matériels informatiques	70 331,809 dinars	66 330,460 dinars
* Agencements et aménagements sur terrains d	360 852,545 dinars	319 317,504 dinars
* Immobilisations à statut juridique particulier	525 180,542 dinars	438 084,467 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice clos au : 31/12/2016 31/12/2015

**Note : 5 Immobilisations financières**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>154 690,000 dinars</b>	<b>167 200,000 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Titres de participation SITEC ALKHOUTAF	150 000,000 dinars	150 000,000 dinars
* Titres de participation BTS	1 000,000 dinars	1 000,000 dinars
* Prêts au personnel	3 690,000 dinars	16 200,000 dinars

**Note : 6 Provision Pour dépréciation des immobilisations financières**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>0,000 dinars</b>	<b>30 000,000 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Titres de participation SITEC ALKHOUTAF	0,000 dinars	30 000,000 dinars

**Note : 7 Autres actifs non courants**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>11 605,366 dinars</b>	<b>9 629,912 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
*Charges à répartir	19 815,527 dinars	14 444,868 dinars
*Résorption	-8 210,161 dinars	-4 814,956 dinars

**Note : 8 Stocks**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>901 083,270 dinars</b>	<b>1 620 075,806 dinars</b>
Elle se détaille comme suit .		
* Matières premières	443 493,789 dinars	1 050 595,358 dinars
* Matières consommables	177 151,716 dinars	206 985,517 dinars
* Pièces de rechange	42 441,388 dinars	48 406,004 dinars
* Produits semi-finis	25 398,377 dinars	71 288,927 dinars
* Produits finis	207 069,000 dinars	239 462,000 dinars
* Stocks de déchets	5 529,000 dinars	3 338,000 dinars

**Note : 9 Provisions pour dépréciation des stocks**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>8 850,000 dinars</b>	<b>13 044,370 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
*Matières premières	8 850,000 dinars	5 254,834 dinars
* Produits finis	0,000 dinars	3 989,360 dinars
* Matières consommables	0,000 dinars	3 800,176 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice clos au : 31/12/2016 31/12/2015

**Note : 10 Clients et comptes rattachés**

**Cette rubrique totalise un montant de : 1 156 864,836 dinars 1 215 572,414 dinars**

Elle se détaille comme suit :

* Clients ordinaires	636 855,708 dinars	752 848,445 dinars
* Clients effets à recevoir	25 398,974 dinars	30 054,652 dinars
* Clients douteux	494 610,154 dinars	432 669,317 dinars

**Note : 11 Provisions pour dépréciation des créances clients**

**Cette rubrique totalise un montant de : 494 610,154 dinars 432 669,317 dinars**

Elle se détaille comme suit :

* Provision pour dép. des créances douteuses	494 610,154 dinars	432 669,317 dinars
----------------------------------------------	--------------------	--------------------

**Note : 12 Autres actifs courants**

**Cette rubrique totalise un montant de : 820 754,818 dinars 915 011,288 dinars**

Elle se détaille comme suit :

* Personnel et comptes rattachés	73 192,927 dinars	40 690,000 dinars
* Etat et collectivités publiques (Min impôt 2013)	14 956,217 dinars	14 956,217 dinars
* Etat crédit d'impôts	484 196,083 dinars	697 844,786 dinars
* Etat TVA en attente de récupération	6 068,547 dinars	10 333,469 dinars
* Débiteurs divers	236 741,044 dinars	134 305,428 dinars
* Charge constatés d'avances	5 600,000 dinars	16 881,388 dinars

**Note : 13 Provision pour dépréciation autres actifs courants**

**\* Etat crédit d'impôts 14 956,217 dinars 14 956,217 dinars**

\* Etat et collectivités publiques (Min impôt 2013) 14 956,217 dinars 14 956,217 dinars

**Note : 14 Liquidités et équivalents de liquidités**

**Cette rubrique totalise un montant de : 88 172,197 dinars 51 980,812 dinars**

Elle se détaille comme suit :

* Valeurs à l'encaissement	71 096,604 dinars	42 324,121 dinars
* STB	1 244,792 dinars	1 310,681 dinars
* ATB 1070/66	2 960,034 dinars	2 960,034 dinars
* ATB 3911/57	2 089,321 dinars	2 093,457 dinars
* Amen Bank	0,000 dinars	0,000 dinars
* UBCI	10 092,036 dinars	2 619,349 dinars
* Caisse	689,410 dinars	673,170 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice clos au :	31/12/2016	31/12/2015
<b>Note : 15 <u>Le capital social</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>4 000 000,000 dinars</b>	<b>4 000 000,000 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Capital social	4 000 000,000 dinars	4 000 000,000 dinars
<b>Note : 16 <u>Réserve Spéciale de réévaluation libre</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>1 491 382,560 dinars</b>	<b>1 491 382,560 dinars</b>
L'opération de la réévaluation libre du matériel industriel a été effectuée par un expert désigné par ordonnance sur requête N° 36891 a dégagé une réserve spéciale de réévaluation de :		
* Réserve Spéciale de réévaluation	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars
<b>Note : 17 <u>Résultats reportés</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>-2 451 194,028 dinars</b>	<b>-959 164,671 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Résultats reportés	-2 444 327,027 dinars	-941 772,498 dinars
* Modifications comptables affectant les résultats	-6 867,001 dinars	-17 392,173 dinars
<b>Note : 18 <u>Subvention d'investissement</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>204 674,779 dinars</b>	<b>0,000 dinars</b>
Note :		
* Subvention d'investissement	304 123,000 dinars	0,000 dinars
* Subvention d'invest. Inscrite en compte de résultat	-99 448,221 dinars	0,000 dinars
<b>Note : 19 <u>Emprunts à plus d'un an</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>1 625 334,699 dinars</b>	<b>391 634,785 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Emprunt AMEN BANK	1 625 334,699 dinars	391 634,785 dinars
<b>Note : 20 <u>Autres passifs financiers</u></b>		
<b>Elle se détaille comme suit :</b>	<b>26 224,956 dinars</b>	<b>23 268,789 dinars</b>
* Emprunt leasing	26 224,956 dinars	23 268,789 dinars
<b>Note : 21 <u>Provisions pour risques et charges</u></b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>58 640,902 dinars</b>	<b>58 610,832 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Provisions pour risques et charges	58 640,902 dinars	58 610,832 dinars

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice clos au : 31/12/2016 31/12/2015

**Note : 22 Les fournisseurs et comptes rattachés**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>1 624 817,581 dinars</b>	<b>1 871 847,363 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Fournisseurs d'exploitation	557 313,328 dinars	209 141,767 dinars
* Fournisseurs effets à payer	1 066 504,248 dinars	1 661 705,591 dinars
* Fournisseurs d'immobilisations	1 000,005 dinars	1 000,005 dinars

**Note : 23 Autres passifs courants**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>716 952,814 dinars</b>	<b>442 564,520 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Personnel et comptes rattachés	111 112,000 dinars	101 663,583 dinars
* Personnel et oppositions sur salaires	3 233,186 dinars	813,044 dinars
* Etat retenues à la source sur salaires	49 747,483 dinars	35 166,977 dinars
* Etat retenues à la source sur autres règlements	20 095,391 dinars	16 444,950 dinars
* Etat FODEC à payer	10 883,127 dinars	3 301,561 dinars
* Etat timbres fiscaux	33,000 dinars	23,000 dinars
* Etat TFP à payer	4 096,824 dinars	3 286,398 dinars
* Etat FOPROLOS à payer	4 096,824 dinars	3 286,398 dinars
* Etat TVA à régulariser	31 949,845 dinars	10 430,455 dinars
* Etat TCL à payer	11 423,359 dinars	535,645 dinars
* Contribution conjoncturelle à payer	1 150,000 dinars	0,000 dinars
* Comptes courants associés	3 750,000 dinars	3 750,000 dinars
* Actionnaires jetons de présence	7 500,000 dinars	18 750,000 dinars
* Sécurité sociale et autres organismes sociaux	375 910,995 dinars	201 223,020 dinars
* Assurance groupe	0,000 dinars	6 728,046 dinars
* Crédoeurs divers	69 970,780 dinars	24 494,776 dinars
* Comptes de régularisation	12 000,000 dinars	12 666,667 dinars

**Note : 24 Concours bancaires et autres passifs financiers**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>857 197,759 dinars</b>	<b>2 112 196,299 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Crédit relais court terme	0,000 dinars	1 500 000,000 dinars
* Crédit Financement de Stock	100 000,000 dinars	100 000,000 dinars
* Échéances à moins d'un an crédit AMEN BANK	266 300,086 dinars	79 027,025 dinars
* Échéances à moins d'un an crédit leasing	23 182,660 dinars	27 420,796 dinars
* Intérêts courus non encore échus	1 992,444 dinars	109 044,337 dinars
* AMEN BANK	197 711,166 dinars	296 704,141 dinars
* Banques Financement de devises	268 011,403 dinars	0,000 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## IV.2- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES DE RESULTAT

Exercice clos au :	31/12/2016	31/12/2015
--------------------	------------	------------

**Note : 25 Revenus**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>4 636 381,310 dinars</b>	<b>4 978 833,323 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Vente en suspension de TVA & à l'export	348 052,020 dinars	352 024,795 dinars
* Vente locales	4 288 329,290 dinars	4 625 720,958 dinars
* Travaux de sous-traitance	0,000 dinars	1 087,570 dinars

**Note : 26 Autres produits d'exploitation**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>237 881,072 dinars</b>	<b>131 051,187 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Quote part des subv d'inv inscrite en résultat	99 448,221 dinars	0,000 dinars
* Reprises sur provisions stocks	13 044,370 dinars	47 084,440 dinars
* Reprises sur provisions pour créances	3 000,000 dinars	0,000 dinars
* Reprises sur prov pour risques et charges	24 701,172 dinars	26 019,774 dinars
* Reprises sur provisions titres de participation	30 000,000 dinars	0,000 dinars
* Transfert de charges	67 687,309 dinars	57 946,973 dinars

**Note : 27 Variation des stocks des produits finis et encours**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>76 092,550 dinars</b>	<b>-73 424,692 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
*Variation des stocks des produits finis	32 393,000 dinars	-96 278,973 dinars
*Variation des stocks des produits semi-finis	45 890,550 dinars	13 547,281 dinars
*Variation des stocks de déchets	-2 191,000 dinars	9 307,000 dinars

**Note : 28 Achats d'approvisionnements et matières premières**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>3 092 496,019 dinars</b>	<b>3 468 067,636 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Achats matières premières locales	1 055 752,821 dinars	3 002 304,979 dinars
* Variation des stocks de matières	607 101,569 dinars	-320 105,526 dinars
* Achats matières premières étrangers	372 930,518 dinars	46 261,601 dinars
* Achats matières consomma.et autres	271 944,128 dinars	383 586,011 dinars
* Variation des stocks matières consommables €	35 798,417 dinars	38 001,758 dinars
* Autres Achats et prestation services	748 968,566 dinars	318 018,813 dinars

**Note : 29 Charges du personnel**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>1 744 012,220 dinars</b>	<b>1 499 481,662 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Salaires bruts	1 441 446,995 dinars	1 255 411,193 dinars
* Charges sociales légales	223 039,836 dinars	212 437,146 dinars
* Autres charges de personnel	79 525,389 dinars	31 633,323 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice clos au : 31/12/2016

31/12/2015

**Note : 30 Dotations aux amortissements et aux provisions**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>440 833,579 dinars</b>	<b>833 266,106 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Immobilisations incorporelles	793,502 dinars	793,502 dinars
* Immobilisations corporelles	333 307,837 dinars	694 513,022 dinars
* Résorption charges à répartir	8 210,161 dinars	4 814,956 dinars
* Provisions pour dépréciation Immob financière	0,000 dinars	30 000,000 dinars
* Provisions pour dépréciation des stocks	8 850,000 dinars	13 044,370 dinars
* Provisions pour dépréciation des créances	64 940,837 dinars	55 777,262 dinars
* Provisions pour risque	24 731,242 dinars	34 322,994 dinars

**Note : 31 Autres charges d'exploitation**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>515 723,134 dinars</b>	<b>562 470,922 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Achats non stockés	80 606,130 dinars	88 435,473 dinars
* Locations et charges locatives	41 520,000 dinars	43 600,000 dinars
* Entretien et réparations	80 310,074 dinars	86 771,978 dinars
* Primes d'assurances	30 707,851 dinars	58 911,567 dinars
* Etudes recherches et autres services extérieur	10 204,000 dinars	14 924,495 dinars
* Honoraires société de services & personnel ex	77 868,514 dinars	82 788,113 dinars
* Honoraires et rémunérations intermédiaires	47 726,348 dinars	37 945,774 dinars
* Publicité publication et relations publiques	15 083,586 dinars	15 972,806 dinars
* Subventions et dons	1 637,453 dinars	862,833 dinars
* Transport et déplacement	60 723,237 dinars	43 512,766 dinars
* Déplacements missions et réceptions	15 457,420 dinars	12 187,384 dinars
* Frais postaux et frais de communications	8 137,903 dinars	9 034,828 dinars
* Services bancaires et assimilés	15 092,538 dinars	16 941,122 dinars
* Jetons de présence et rémunération CA	0,000 dinars	15 000,000 dinars
* Impôts et taxes	30 648,080 dinars	35 581,783 dinars

**Note : 32 Charges financières nettes**

<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>344 053,552 dinars</b>	<b>282 410,917 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Intérêts crédits bancaires et leasing	52 466,214 dinars	116 099,776 dinars
* Intérêts sur escomptes et autres	263 658,196 dinars	191 873,594 dinars
* Pertes de change	27 929,142 dinars	1 784,256 dinars
* Gains de change	0,000 dinars	-27 346,709 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

	Exercice clos au : 31/12/2016	31/12/2015
<b>Note : 33 Produits de placement</b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>115,375 dinars</b>	<b>782,328 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Produits de placement	0,000 dinars	782,328 dinars
* Produits des autres créances	115,375 dinars	0,000 dinars
<b>Note : 34 Autres gains ordinaires</b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>7 094,486 dinars</b>	<b>2 883,565 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Produits sur éléments non récurrents	5 060,586 dinars	849,665 dinars
* Loyer matériels	2 033,900 dinars	2 033,900 dinars
<b>Note : 35 Autres pertes ordinaires</b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>18 028,047 dinars</b>	<b>14 760,688 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Pertes sur éléments non récurrents	18 028,047 dinars	14 760,688 dinars
<b>Note : 36 Impôts sur les sociétés</b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>10 799,594 dinars</b>	<b>11 679,520 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Impôts sur les sociétés 2015	10 799,594 dinars	11 679,520 dinars
<b>Note : 37 Eléments extraordinaires</b>		
<b>Cette rubrique totalise un montant de :</b>	<b>-1 150,000 dinars</b>	<b>0,000 dinars</b>
Elle se détaille comme suit :		
* Contribution conjoncturelle 2016	-1 150,000 dinars	0,000 dinars

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## IV.3- NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRESORERIE

<b>Note : 38 <u>Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles</u></b>		
Cette rubrique se détaille comme suit:	<b>-1 435,000 dinars</b>	<b>-34 387,479 dinars</b>
* Logiciels informatiques	0,000 dinars	-4 775,700 dinars
* Matériels de transport	0,000 dinars	-6 695,230 dinars
* Equipements de bureau	-750,500 dinars	-12 060,803 dinars
* Matériels informatiques	-684,500 dinars	-4 831,776 dinars
* Agencements et aménagements sur terrains d	0,000 dinars	-2 281,000 dinars
* Immobilisations en cours	0,000 dinars	-3 742,970 dinars

<b>Note : 39 <u>EMPRUNTS</u></b>		
	<b>1 768 011,403 dinars</b>	<b>1 600 000,000 dinars</b>
* Déblocage crédit long terme Amen Bank	1 500 000,000 dinars	1 600 000,000 dinars
* Emprunt financement devises	268 011,403 dinars	0,000 dinars

<b>Note : 40 <u>Remboursement d'emprunts et intérêts</u></b>		
Cette rubrique se détaille comme suit:	<b>-1 789 684,657 dinars</b>	<b>-1 795 676,629 dinars</b>
* Emprunts Bancaires (Principal)	-1 589 280,931 dinars	-1 671 700,301 dinars
* Emprunts Bancaires (Intérêts)	-45 301,260 dinars	-147 738,095 dinars
* Emprunt Leasing (Principal)	-42 878,063 dinars	-78 216,001 dinars
* Emprunt Leasing (intérêts)	-5 172,510 dinars	-7 061,004 dinars
* Intérêts courus non encore échus 2015	-109 044,337 dinars	-5,565 dinars
* Intérêts courus non encore échus 2016	1 992,444 dinars	109 044,337 dinars

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

## IV.4- NOTES D'ORDRE FISCAL

**Note : 41 Reports déficitaires**

Les reports déficitaires non encore imputés s'élèvent à 2.832.016,009 dinars et se détaille comme suit :  
et se détaille comme suit:

**2 832 016,009 dinars**

* Amortissements réputés différés 2015	852 056,671 dinars
* Report ordinaire 2015	704 646,148
* Report ordinaire 2016	946 651,957 dinars
* Amortissements réputés différés 2016	328 661,233 dinars

**Note : 42 Fonds propres disponibles au 31/12/2013**

Les fonds propres disponibles au 31/12/2013 régis par le point 7 de l'article 19 de la loi 2013-54 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014 se détaillent comme suit :

**1 491 382,560 dinars****1 491 382,560 dinars**

* Réserve Spéciale de réévaluation	1 491 382,560 dinars	1 491 382,560 dinars
------------------------------------	----------------------	----------------------

**V- Renseignements concernant le droit de vote et la répartition du capital (Annexe 3 du règlement du conseil du marché financier relatif à l'appel public à l'épargne)**

Le capital de la société est composé de 200.000 actions ordinaires d'une valeur nominale de 20 dinars chacune.

Les actionnaires détenant plus que 5% du capital sont les suivants :

- SITEC ALKHOUTAF . 80,67%
- Groupe M. Mohamed DRISS : 11,25%

*Schéma des soldes Intermédiaires de Gestion ( Activité de production )*

Produits	Montants	Charges	Montants	Soldes	31/12/2016	31/12/2015
Revenus Production stockée Production immobilisée	4 636 381,310	Stockage production	76 092,550			
<b>Total</b>	<b>4 636 381,310</b>	<b>Total</b>	<b>76 092,550</b>	<b>Production</b>	<b>4 560 288,760</b>	<b>5 052 258,015</b>
Production Marge sur coût matières Subventions d'exploitation Autres produits d'exploitation	4 560 288,760 1 467 792,741  237 881,072	Achats consommés Autres charges externes	3 092 496,019 485 075,054	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>1 467 792,741</b>	<b>1 584 190,379</b>
<b>Total</b>	<b>1 705 673,813</b>	<b>Total</b>	<b>485 075,054</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>1 220 598,759</b>	<b>1 188 352,427</b>
Valeur ajoutée brute	1 220 598,759	Impôts et taxes Charges de personnel	30 648,080 1 744 012,220			
<b>Total</b>	<b>1 220 598,759</b>	<b>Total</b>	<b>1 774 660,300</b>	<b>Excédent (insuf) brut(e) d'exploitation</b>	<b>-554 061,541</b>	<b>-346 711,018</b>
Excédent brut d'exploitation Autres produits ordinaires Produits financiers Transfert et reprise de charges	 7 094,486 115,375 0,000	Insuffisance brute d'exploitation Autres charges ordinaires Charges financières Dot Amort Prov Ordinaires Impôt sur le résultat ordinaire	554 061,541 18 028,047 344 053,552 440 833,579 10 799,594			
<b>Total</b>	<b>7 209,861</b>	<b>Total</b>	<b>1 367 776,313</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>-1 360 566,452</b>	<b>-1 485 162,356</b>
Résultat des activités ordinaires Gains extraordinaires Effet positif des modifications comptables	-1 360 566,452  	Résultat négatif des activités ordinaires Pertes extraordinaires Effet négatif des modifications comptables Impôt sur éléments extraordinaires	 1 150,000 6 867,001 			
<b>Total</b>	<b>-1 360 566,452</b>	<b>Total</b>	<b>8 017,001</b>	<b>Résultat net après modifications comp.</b>	<b>-1 368 583,453</b>	<b>-1 485 162,356</b>

## Tableau de mouvements des capitaux propres

	Capital Social	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation libre	Modification comptables	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total
Solde au 31/12/2015 avant affectation (2015)	4 000 000,000	0,000	1 491 382,560	-17 392,173	-941 772,498	-1 485 162,356	0,000	3 047 055,533
Affectation et imputation de résultat 2015				17 392,173	-1 502 554,529	1 485 162,356		0,000
Modifications comptables affectant les résultats reportés				-6 867,001				-6 867,001
Subvention encaissée 2016							304 123,000	304 123,000
Quote part des subvention inscrite au résultat							-99 448,221	-99 448,221
Résultat de l'exercice 2016						-1 361 716,452		-1 361 716,452
Solde au 31/12/2016 après affectation	4 000 000,000	0,000	1 491 382,560	-6 867,001	-2 444 327,027	-1 361 716,452	204 674,779	1 883 146,859

## RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

LIBELLE	MONTANTS
<b>AMEN BANK</b>	<b>474 690,051</b>
<p><b><u>EMPRUNT : 600.000 dinars</u></b></p> <p>Un crédit bancaire d'un montant de 600.000 dinars a été conclu avec l'AMEN BANK en 2013 et débloqué en 2014 pour l'aquisition d'une contre-colleuse.</p> <p>Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2017 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élevent à 3.875,843 dinars</p> <p><b><u>EMPRUNT : 1.500.000 dinars</u></b></p> <p>Un crédit long terme d'un montant de 1 500 000 dinars remboursable sur 7 ans a été conclu avec l'AMEN BANK le 25/10/2016 en remplacement du crédit relais conclus en 2015 pour le financement de l'acquisition de la CONTROL-ING.</p> <p>Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2017 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élevent à 417 482,510 dinars</p>	<p>57 207,541</p> <p>417 482,510</p>
<b>UBCI</b>	<b>4 671,181</b>
<p><b><u>CONTRAT N° 40846</u></b></p> <p>Un contrat de crédit bail a été conclu avec l'UBCI en 2014 pour la location financement d'un camion HYUNDAI 78L avec fourgon sur une période de 36 mois .</p> <p>Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2017 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élevent à 1 391,324 dinars</p>	40,805
<b>HANNIBAL LEASE</b>	<b>4 630,376</b>
<p><b><u>CONTRAT N° 383570</u></b></p> <p>Un contrat de crédit bail remboursable sur 36 mois a été conclu avec Hannibal lease en 2016 pour le financement de l'acquisition d'un compresseur</p> <p>Les intérêts restant à payer à partir du 01/01/2017 (ne figurant pas dans les états financiers) s'élevent à 4.630,376 dinars</p>	4 630,376

## RELEVÉ DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

LIBELLE	MONTANTS
<b>AMEN BANK</b>	<b>666 694,506</b>
<p><b><u>EFFETS ESCOMPTES NON ENCORE ECHUS</u></b></p> <p>Le montant des effets escomptés non encore échus s'élève au 31/12/2016 à 666.694,506 dinars. Le taux d'escompte appliqué par la banque correspond au TMM majoré de 1,75 points.</p>	<b>666 694,506</b>
<p><b><u>NANTISSEMENT DU FOND DE COMMERCE</u></b></p> <p>* Nantissement du fond de commerce en rang utile et nantissement de premier rang sur la machine "CONTROL-IN partie humide et CONTROL-IN contrecolleuse FF" en garantie et conservation du remboursement du crédit de gestion et des deux crédits à moyen terme contractés en juin 2013 (pour 600 000 dinars) et en janvier 2015 (pour 1.400.000) ainsi que de toutes sommes que pourrait devoir la société ALKHOUTAF ONDULE à la banque AMEN BANK jusqu'à concurrence de la somme de 3.500.000 dinars :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Financement de stock . Cent mille dinars 100.000 D</li> <li>- Découvert en compte . Cent cinquante mille dinars 150.000 D</li> <li>- Escompte commercial Un million de dinars 1 000.000 D</li> <li>- Crédit documentaire import à vue : Cent mille dinars 100 000 D</li> <li>- Obligations cautionnées · Cinquante mille dinars 50.000 D</li> <li>- Crédit à moyen terme rebboursable sur 07 ans dont une année de grâce débloqué en 2014 : Six cent mille dinars 600.000 D</li> <li>- Crédit à moyen terme remboursable sur 07 ans dont une année de grâce (Ligne BAD MPME) débloqué en 2015 : Un million cinq cent mille dinars 1500.000D</li> </ul> <p>ainsi que les intérêts conventionnels, frais, accessoires, prime d'assurance, intérêts de retard et toute autre obligation.</p>	
<p><b><u>COMMISSION D'ENGAGEMENT</u></b></p> <p>Commission d'engagement de 0,05% par mois plus les intérêts, les accessoires capitalisés ou toute autre prime d'assurance au titre du crédit de gestion dont la somme s'élève à 1.400.000 dinars</p>	
<b>TOTAL</b>	<b>1 146 055,738</b>

شراز دريرة  
حبيرة محاسبة-مراقبة حسابات  
عصوة بهيئة الخبراء المحاسبين  
بالبلاد التونسية

## التقرير العام الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2016

السادة مساهمو شركة "الخطاف الورق المقوى"

### I- التقديم:

01 - تنفيذاً لمهمة مراقب الحسابات التي وقع تكليفي بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية يسرّني أن أوافيكم بنتيجة أعمال المتعلّقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2016.

02 - قمت بمراجعة موازنة شركة " الخطاف الورق المقوى" المختتمة في 31 ديسمبر 2016 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المألّهة المحتتمة في نفس التاريخ

03 - إنّ الموازنة المرافقة لهذا التقرير بها مجموع 6 792 315 دينار وتظهر خسارة محاسبية صافية قدرها 1 361 716 دينار

04 - نمّ إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتتمثل مسؤوليتي في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق

### II- مدى التدقيق:

05 - إنّ مهمتنا المنجزة طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة تمّ تخطيطها وبرمجتها ونحقيها فصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء من شأنها أن تحد من قانونية ونزاهة القوائم المالية.

06 - لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عيّنات ممثلة وكذلك بإجراء كلّ عمليات المراجعة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.

07 - لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما توليت تقييم المبادئ المحاسبية المتّبعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النّظر في كيفية تقديم القوائم الماليّة.

08 - إنّ تقصيّاتنا تمثّل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونيّة ونزاهة القوائم الماليّة حيث تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

### III- الملاحظات:

09 - طبقا لأحكام الفصل 418 من المجلّة التجاريّة المنفّح بالقانون ع36 دد لسنة 2016 المؤرخ في 29 أفريل 2016 والمتعلّق بالإجراءات الجماعيّة، تعتبر شركة الخطاف الورق المقوى مؤسسة تمرّ بصعوبات إقتصاديّة حيث أن الخسائر بلغت في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 3 812 910 دينار ومليّ480مات وهى بذلك تفوق ثلث رأس مال الشركة البالغ ما قدره 4 000 000 دينار، ونحن بصدد القيام بالإجراءات ذات صلة.

بلغت قيمة التعهدات الماليّة الإجماليّة للشركة في 31 ديسمبر 2016 ما قدره 6 055 224 دينار.

10 - لقد أظهرت حسابات سنة 2016 أموالا ذاتيّة دون نصف رأس مال الشركة نتيجته للخسائر الشيء الذي يحتمل مجلس الإدارة القيام بالإجراءات القانونيّة اللاّزمة طبقا لمقتضيات الفصل 388 من مجلّة الشركات التجاريّة.

11 - قامت شركة "الخطاف الورق المقوى" بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعيّة التّونسية للظرف والكرطون الحطاف على إثر التنام حلتها العامة الخارقة للعادة المنعقدة بتاريخ 15 جوان 2013 وذلك بما قدره 150 000 دينار ولم تتول بعد تسوية وصعيتها طبقا لأحكام الفصل 466 من مجلّة الشركات التجاريّة وذلك بالرغم من سعيها في بيعها.

12 - خلافا للفصل 12 من القانون الأساسي للشركة، تقرّر بمقتضى محضر مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ 3 ماي 2015، إنتخاب رئيس مجلس الإدارة والتفويض له بالإمضاء في كلّ ما يخصّ وثائق الشركة ومعاملاتها والتعامل مع البنوك في جميع المجالات، ومصالح البريد والديوانة وكلّ الإدارات والمصالح، إلى تاريخ تعيين المدير العام في 11 فيفري 2016.

13 - تولى مجلس إدارة الشركة عقد العديد من الإحتماعات غير أنّ بعض المحاضر لم يتم مدي بها إلى غاية تاريخ إعداد تقاريرنا.

14 - تولى مجلس إدارة شركتكم ضبط القوائم الماليّة بإعتبار مراجعة المدّة المقدّرة للإستعمال لبعض المعدات الصناعية وذلك بإحتساب المدّة العمريّة الإقتصاديّة " durée de vie économique " بداية من 01 جانفي 2016 إعتمادا على نسب إستهلاكات مقترحة من قبل الخبير فوزي المصمودي خبير في الميكانيك العام. تراحت قيمة استهلاكات بعض المعدات الصناعية لسنة 2016 المحتسبة على اساس المدّة العمريّة الإقتصاديّة الجديدة بـ 263 999 دينار مقارنة بقيمة الاستهلاكات المحتسبة على اساس نسب الإستهلاكات القديمة.

#### IV - إبداء الرأي:

15 - بالرجوع إلى ما قمنا به من تدقيقات وعنايات وطبقا لما تمليه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها، وبإعتبار الملاحظات المضمّنة بالفقرة 09 و 10 و 11 و 12 و 13 و 14 حسب رأينا، إنّ القوائم الماليّة قانونيّة ونزيهة وتقدّم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمّة الحالة الماليّة لشركة "الخطاف الورق المقوى" في 31 ديسمبر 2016 وكذلك نتيجة عمليّاتها والتحرّكات الماليّة للسنة الماليّة المختتمة بالتاريخ المذكور.

#### V - الفحوصات والمعلومات الخصوصيّة :

16- إنّ المعلومات الماليّة التي تتضمّنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم الماليّة المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعبار المبادئ المحاسبيّة المنقّح عليها.

17- في إطار قيامنا بمهام تدقيق القوائم الماليّة لشركة " الخطاف الورق المقوى" والمختتمّة في 31 ديسمبر 2016 تولبنا فحص اجراءات الرقابة الداخليّة المتعلقة بمعالجة المعلومات المحاسبية وإعداد القوائم الماليّة.

عملا بأحكام الفصل 3 من القانون عدد 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقّح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 لم نلاحظ بالاعتماد على أعمالنا نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم الماليّة.

18- كما أنه وعملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بإجراء كل عمليات المراجعة الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بمسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة باعتبار الترتيب الجاري بها العمل.

**VI - وقائع لاحقة :**

19- إن نشاط شركة الخطاف الورق المقوى توقف منذ شهر أبريل 2017 الشيء الذي يهدد استمرارية الإستغلال.

صفاقس في 23 سبتمبر 2017



## التقرير الخاص الحسابات المختتمة في 31 ديسمبر 2016

السادة مساهمو شركة " الخطاف الورق المقوى".

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية' نمذكم بالتفريير التالي حول  
الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في النّبت من مدى إحترام الإحراءات القانونية المتعلقة بالترخيص  
والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقائمت المالبية ولا يدخل في  
نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر  
أعمالنا على إعلامكم، إعتمادا على المعلومات التي ينّم مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال  
إجراء اتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في مفعنتها ووجاهتها ويرجع  
لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقق هذه العمليات قصد المصادقة عليها

### (أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

- ✓ تولّى شركة "الخطاف الورق المقوى" القيام بعمليات مناولة مع شركة الخطاف الأم خلال  
سنة 2016 بما قدره 727 889 دينار ومليّ839مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة
- ✓ تولّى شركة "الخطاف الورق المقوى" شراء أطباى مطبوعة من شركة الخطاف الأم خلال  
سنة 2016 بما قدره 342 367 دينار ومليّ730مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.
- ✓ تحميل شركة "الخطاف الأم" خلال سنة 2016 أجور وأعباء اجتماعية تخصّ بعض العملة  
النابعين لشركة "الخطاف الورق المقوى" وقدر ذلك 67 687 دينار ومليّ308مات دون اعتبار  
الأداء على القيمة المضافة.

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2016 مبلغ 190 دينار ومليّات 029مات بعنوان قسط التّأمين المتعلّق بالعونين المنتدبين من شركة الخطاف الأم.

✓ التمتع بكفالة وضمّان من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2016 لفائدة بنك الأمان بمناسبة تحويل عقد قرض قصير المدى إلى قرض متوسط المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 1 500 000 دينار.

تمّ ترخيص كلّ هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 31 ماي 2016 وبتاريخ 08 سبتمبر 2017 وبتاريخ 22 سبتمبر 2017.

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" خلال سنة 2016 أجور وأعباء احتماعية تخصّ مدير مصنع الشركة التابع لشركة "الخطاف الأم" وقدر ذلك 3 157 دينار ومليّات 606مات دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 08 سبتمبر 2017 وبتاريخ 22 سبتمبر 2017.

تعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة للمصادقة عليها.

#### ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة :

✓ كراء المحلّ التّابع لشركة الخطاف الأم والكائن بطريق تونس كلد 13.5م إلى شركة "الخطاف الورق المقوى" بمعين كراء سنوي قدره 40 000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة

تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأم" المنعقد بتاريخ 21 أفريل 1993.

✓ تسويج "شركة الخطاف الورق المقوى" لشركة الخطاف الأم آلة تحضير أفلام الطباعة وآلة حصير أطباق الطّباة بمبلغ قدره 2 400 دينار في السنة باعتبار الأداء على القيمة المضافة على أن تكون مصاريف التّأمين و النقل على كاهل الشركة الأم.

تمّ ترخيص هذه الإتفاقيات من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأم" المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2004.

✓ التمتع بكفالة و ضمان من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2013 لفائدة بنك الأمان بمناسبة إبرام عقد قرض تصرف قصير المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 1 400 000 دينار.

✓ التمتع بكفالة و ضمان من شركة الخطاف الأم خلال سنة 2013 لفائدة بنك الأمان بمناسبة إبرام عقد قرض متوسط المدى وذلك في حدود مبلغ قدره 600 000 دينار.

تمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 فيفري 2014 وتمّت المصادقة عليها من طرف الجلسات العامة للمساهمين.

كما تجدر الإشارة وأنه تمّ ترخيص هاتين الإتفاقيتين من طرف مجلس إدارة شركة "الخطاف الأم" المنعقد بتاريخ 05 ماي 2013 وبتاريخ 15 فيفري 2014.

*وتجدر الإشارة إلى أنّ هذه الإتفاقيات والعمليات القديمة تمّ تجديد ترخيصها من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 08 سبتمبر 2017 و بتاريخ 22 سبتمبر 2017 وتعرض على جلستكم العامة قصد المصادقة عليها.*

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" كلفة أشغال بناء سياج خارجي بالعقار الكائن بطريق بونس كلـ5 13م والذي هو على ملك شركة الخطاف الأم بما قدره 75 006 دينار وملبـ917مات بما في ذلك تكلفة بناء ورشة الصبابة بالجهة الشرقية للسياج.

تمّ ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 24 مارس 2010 وبتاريخ 02 ماي 2011 وبتاريخ 29 مارس 2012 وتمّت المصادقة عليها من خلال ما قرّره الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 20 ماي 2012.

✓ تحمّل شركة "الخطاف الورق المقوى" كلفة أشغال تسييد مخزن وتهيئات بالعقار الكائن بطريق توس كلـ5.13م والذي هو على ملك شركة الخطاف الأم وقد بلغت كلفة الأشغال إلى عاية 31 ديسمبر 2015 ما قدره 255 523 دينار وملبـ672مات .

تمّ ترخيص هاته الإتفاقيات من طرف مجلسي إدارتكم المنعقدين بتاريخ 15 فيفري 2014 وبتاريخ 26 مارس 2015.

✓ قامت شركة الخطاف الورق المقوى بالمساهمة في الترفيع في رأس مال الشركة الصناعية التونسية للظرف والكرطون الخطاف خلال سنة 2014 بما قدره 150 000 دينار .

تمّ ترخيص هاته الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 26 جويلية 2014 وتمّت المصادقة عليها من خلال ما قرّره الجلسة العامة العادية للشركة المنعقدة بتاريخ 03 ماي 2015.

وتجدر الإشارة إلى أنّ هذه الإتفاقيات والعمليات القديمة تمت المصادقة عليها من طرف الجلسات العامة للمساهمين وتعرض على جلتكم العامة قصد المصادقة عليها.

### ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيرها:

❖ تمتع المدير العام المنتهية مهامه السيد وسام بلغيث إلى غاية 26 جوان 2016 بما يلي :

- ✓ أحور خام بما في ذلك التدكير تمّ منحها له بداية من 11 فيفري 2016 قدرها 13 736 دينار ومليـ186مات أي ما يعادل 10 672 دينار صافية من كلّ الأداءات.
- ✓ سيارة إدارية على ذمة المدير العام من نوع peugeot 207.
- ✓ تحمّلت الشركة أعباء محروقات السيارة المذكورة خلال سنة 2016 بما قدره 2 936 دينار بالإضافة إلى أعباء الاستهلاك ومصاريف الصيانة ومعلوم الجولان والتأمين.
- ✓ تحمل الشركة مصاريف الهاتف الحوال.
- ✓ تحمّل الشركة لمصاريف التنقل داخل البلاد التونسية.
- ✓ منحة انتاجية دوّنت بحسابات سنة 2015 وتمّ صرفها خلال سنة 2016 وقيمتها 2 660 دينار صافية من الضرائب.
- ✓ منحة لباس طبقا للاتفاقيات المشتركة المعمول بها وقيمتها 200 دينار صافية من الضرائب.
- ✓ منحة عيد الفطر وقيمتها 70 دينار صافية من الضرائب.

وتجدر الإشارة إلى أنّ التزامات الشركة تجاه المدير العام المنتهية مهامه تمّ ترخيصها من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 11 فيفري 2016

❖ تمتع المدير العام السيد خميس خياطية بداية من 26 جوان 2016 بما يلي :

- ✓ أجره شهرية خام قدرها 3 234 دينار ومليـ100مات أي ما يعادل 2 500 دينار صافية من كلّ الأداءات بما في ذلك الأعباء المتصلة بأجرته.

✓ منحة آخر السنة قدرها 1 617 دينار ومليـ050ـمات أي ما يعادل 1 320 دينار صافية من كلّ الأداءات تمّ صرفها له خلال سنة 2016 ثمّ وقع احتسابها كتسبقة في شهر جانفي 2017.

تمّ ترخيص كلّ هاته الإتفاقيات من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 08 سبتمبر 2017 وبتاريخ 22 سبتمبر 2017.

❖ منحة حضور لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ جملي خام قدره 15 000 دينار بعنوان سنة 2015 اي ما يعادل 12 000 دينار صافية من كلّ الأداءات تمّت المصادقة عليها من خلال ما قرّرتّه الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 26 جوان 2016 وبقي مبلغ 3 000 دينار لم يتمّ صرفه.

وتعرض كلّ هذه الإتفاقيات على جليستكم العامة للمصادقة عليها.

بإستثناء الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 23 سبتمبر 2017



مراقبة الحسابات

شراز دريرة

# AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30/09/2017

### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 27 mars 2017 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 28 457 830,650 DT, un actif net de 28 289 869,286 DT et un bénéfice net de 304 473,544 DT.

A notre avis, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société «AL HIFADH SICAV» au 30 septembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### Fondement de l'opinion

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

### Observations

Nous attirons l'attention sur la note 4.3 « Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par "AL HIFADH SICAV" au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 127 181,837 DT, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

La charge constatée pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 94 428,324 DT.  
Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

#### **Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 18 octobre 2017

**Le Commissaire aux Comptes**

**Mahmoud ELLOUMI**

**BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2017**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>30-sept.-17</b>	<b>30-sept.-16</b>	<b>31-déc.-16</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>17 753 224,514</b>	<b>20 888 594,639</b>	<b>21 344 608,164</b>
Obligations de sociétés		13 366 650,815	15 670 848,585	15 709 083,559
Emprunts d'Etat		3 561 845,699	4 446 236,054	4 493 856,605
Titres des Organismes de Placement Collectif		824 728,000	771 510,000	1 141 668,000
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>	<b>10 693 106,136</b>	<b>15 607 119,186</b>	<b>13 277 019,393</b>
Placements monétaires		9 477 316,147	13 416 581,085	12 254 661,275
Disponibilités		1 215 789,989	2 190 538,101	1 022 358,118
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3.5</b>	<b>11 500,000</b>	<b>11 569,985</b>	<b>8 067,585</b>
<b>Total Actif</b>		<b><u>28 457 830,650</u></b>	<b><u>36 507 283,810</u></b>	<b><u>34 629 695,142</u></b>
<b>Passif</b>				
<b>Opérateurs Crédeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>53 669,527</b>	<b>68 312,101</b>	<b>61 796,138</b>
<b>Autres crédeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>114 291,837</b>	<b>29 698,455</b>	<b>24 919,824</b>
<b>Total Passif</b>		<b><u>167 961,364</u></b>	<b><u>98 010,556</u></b>	<b><u>86 715,962</u></b>
<b>Actif net</b>		<b>28 289 869,286</b>	<b>36 409 273,254</b>	<b>34 542 979,180</b>
<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>27 459 606,265</b>	<b>35 234 492,601</b>	<b>33 075 597,987</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.11</b>	<b>830 263,021</b>	<b>1 174 780,653</b>	<b>1 467 381,193</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		25,945	20,027	18,803
Sommes distribuables de la période		830 237,076	1 174 760,626	1 467 362,390
<b>Actif net</b>		<b><u>28 289 869,286</u></b>	<b><u>36 409 273,254</u></b>	<b><u>34 542 979,180</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>28 457 830,650</b>	<b>36 507 283,810</b>	<b>34 629 695,142</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

Note	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016	
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>	<b>222 547,731</b>	<b>705 979,505</b>	<b>251 707,504</b>	<b>841 303,207</b>	<b>1 098 131,312</b>
Dividendes des titres d'OPCVM		0,000	0,000	2,951	103 070,519	103 070,519
Revenus des obligations		177 110,841	550 990,095	197 295,105	576 594,594	777 790,875
Revenus des emprunts d'Etat		45 436,890	154 989,410	54 409,448	161 638,094	217 269,918
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>179 061,446</b>	<b>496 602,283</b>	<b>223 536,619</b>	<b>745 941,277</b>	<b>939 221,086</b>
Revenus des billets de trésorerie		116 383,130	332 113,198	114 341,676	339 639,830	451 160,700
Revenus des certificats de dépôt		49 713,067	134 309,321	67 571,839	277 823,551	345 662,162
Revenus des dépôts à terme		0,000	0,000	31 518,575	94 565,258	101 929,643
Revenus des comptes à vue		12 965,249	30 179,764	10 104,529	33 912,638	40 468,581
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>401 609,177</b>	<b>1 202 581,788</b>	<b>475 244,123</b>	<b>1 587 244,484</b>	<b>2 037 352,398</b>
<b>Intérêts des mises en pension</b>	<b>3.12</b>	0,000	(1 300,872)	0,000	0,000	0,000
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	(53 669,524)	(162 726,802)	(68 312,100)	(214 054,703)	(275 850,840)
<b>Revenus net des placements</b>		<b>347 939,653</b>	<b>1 038 554,114</b>	<b>406 932,023</b>	<b>1 373 189,781</b>	<b>1 761 501,558</b>
<b>Autres produits</b>		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Autres charges</b>	<b>3.10</b>	(45 697,740)	(136 662,959)	(16 791,592)	(49 897,800)	(65 743,734)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>302 241,913</b>	<b>901 891,155</b>	<b>390 140,431</b>	<b>1 323 291,981</b>	<b>1 695 757,824</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(77 925,203)	(71 654,079)	(121 077,901)	(148 531,355)	(228 395,434)
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>224 316,710</b>	<b>830 237,076</b>	<b>269 062,530</b>	<b>1 174 760,626</b>	<b>1 467 362,390</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		77 925,203	71 654,079	121 077,901	148 531,355	228 395,434
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		44 251,931	32 125,529	10 872,305	(30 455,182)	(33 630,951)
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		(42 020,300)	(34 068,838)	1 214,537	(49 437,899)	(46 853,320)
<b>Frais de négociation de titres</b>		0,000	0,000	(56,525)	(1 502,511)	(1 502,511)
<b>Résultat net de la période</b>		<b>304 473,544</b>	<b>899 947,846</b>	<b>402 170,748</b>	<b>1 241 896,389</b>	<b>1 613 771,042</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars)

	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>304 473,544</b>	<b>899 947,846</b>	<b>402 170,748</b>	<b>1 241 896,389</b>	<b>1 613 771,042</b>
Résultat d'exploitation	302 241,913	901 891,155	390 140,431	1 323 291,981	1 695 757,824
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	44 251,931	32 125,529	10 872,305	(30 455,182)	(33 630,951)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	(42 020,300)	(34 068,838)	1 214,537	(49 437,899)	(46 853,320)
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	(56,525)	(1 502,511)	(1 502,511)
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0,000</b>	<b>(1 467 360,222)</b>	<b>0,000</b>	<b>(1 541 194,450)</b>	<b>(1 541 194,450)</b>
<b>Transaction sur capital</b>	<b>(2 866 901,874)</b>	<b>(5 685 697,518)</b>	<b>(4 279 993,882)</b>	<b>(264 445,393)</b>	<b>(2 502 614,120)</b>
<b>Souscription</b>	<b>19 163 044,356</b>	<b>61 183 683,488</b>	<b>22 626 823,661</b>	<b>92 402 626,063</b>	<b>115 371 416,712</b>
Capital	18 880 200,000	60 835 300,000	22 227 100,000	91 827 500,000	114 132 700,000
Régularisation des sommes non distribuables	(183 376,367)	(584 555,393)	(215 368,994)	(812 044,413)	(1 024 962,890)
Régularisation des sommes distribuables	466 220,723	932 938,881	615 092,655	1 387 170,476	2 263 679,602
<b>Rachat</b>	<b>22 029 946,230</b>	<b>66 869 381,006</b>	<b>26 906 817,543</b>	<b>92 667 071,456</b>	<b>117 874 030,832</b>
Capital	21 696 400,000	66 503 000,000	26 426 500,000	91 962 800,000	116 447 100,000
Régularisation des sommes non distribuables	(210 602,334)	(638 206,980)	(255 855,380)	(831 427,808)	(1 065 142,861)
Régularisation des sommes distribuables	544 148,564	1 004 587,986	736 172,923	1 535 699,264	2 492 073,693
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>(2 562 428,330)</b>	<b>(6 253 109,894)</b>	<b>(3 877 823,134)</b>	<b>(563 743,454)</b>	<b>(2 430 037,528)</b>
<b>Actif net</b>					
En début de période	30 852 297,616	34 542 979,180	40 287 096,388	36 973 016,708	36 973 016,708
En fin de période	28 289 869,286	28 289 869,286	36 409 273,254	36 409 273,254	34 542 979,180
<b>Nombre d'actions</b>					
En début de période	305 429	333 944	397 729	357 088	357 088
En fin de période	277 267	277 267	355 735	355 735	333 944
<b>Valeur liquidative</b>	<b>102,031</b>	<b>102,031</b>	<b>102,349</b>	<b>102,349</b>	<b>103,439</b>
<b>Taux de rendement de la période</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,89%</b>	<b>1,04%</b>	<b>3,02%</b>	<b>4,07%</b>

## **Notes aux états financiers trimestriels** **Arrêtés au 30 Septembre 2017**

### **1. Présentation de la société :**

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, AL HIFADH SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

### **2. Référentiel et principes comptables appliqués :**

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 30 septembre 2017, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

#### **2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/09/2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2.2. Principes comptables appliqués :**

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

##### **2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

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

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

##### **2.2.2. Evaluation des placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la SICAV.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 septembre 2017, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **2.2.3. Cession des placements :**

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

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

### 3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Septembre 2017	% actif
<b>Titres OPCVM</b>				
<b><i>Parts des fonds communs</i></b>	<b>8 000</b>	<b>818 036,000</b>	<b>824 728,000</b>	<b>2,898%</b>
FCP HELION MONEO	8 000	818 036,000	824 728,000	2,898%
<b><i>Obligations de sociétés admises à la cote</i></b>	<b>228 171</b>	<b>13 055 305,349</b>	<b>13 366 650,815</b>	<b>46,970%</b>
AIL 2013-1	15 000	300 000	305 664,000	1,074%
AIL 2014-1	1 320	52 794,540	53 321,411	0,187%
AMEN BANK SUB 2010	7 000	373 261,153	374 634,029	1,316%
AMEN BANK SUB 2011	9 747	389 862,640	390 126,473	1,371%
AMEN BANK SUB 2014	3 000	300 000,000	310 581,600	1,091%
AMEN BANK SUB 2014 A	6 200	368 400,000	382 775,230	1,345%
ATB 2007/1(25 ANS)	4 300	258 018,600	262 782,831	0,923%
ATL 7.6% 2014/3	4 000	240 000,000	249 353,600	0,876%
ATL 2011 TF	8 850	353 999,600	365 150,868	1,283%
ATL 2014/2	3 000	240 000,000	245 220,000	0,862%
ATTIJARI LEAS.2015-1	5 000	500 000,000	513 676,000	1,805%
BH 2009-B	15 000	922 500,000	951 648,000	3,344%
BTE 2010-B	15 000	975 000,000	976 620,000	3,432%
BTE 2011-TV	2 000	80 000,000	82 396,800	0,290%
BTE 2010-B	2 000	60 000,000	60 089,600	0,211%
BTE 2011-TV	1 000	40 000,000	41 198,400	0,145%
BTK-2009	2 500	133 308,216	136 680,233	0,480%
BTK-2012-1	5 000	214 300,000	223 768,000	0,786%
CIL 2012/2	10 000	200 000,000	206 296,000	0,725%
CIL 2014/1	9 050	362 000,000	366 344,000	1,287%
EO MODERN LEASING 2012	11 200	672 000,000	693 351,680	2,436%
EO SERVICOM 2012	5 000	100 000,000	102 920,000	0,362%
HANNIBAL LEASE 2013-2	3 000	240 000,000	248 313,600	0,873%
HANNIBAL LEASE 2014-1	3 500	350 000,000	370 045,200	1,300%
HANNIBAL LEASE 2015-02	5 000	400 000,000	412 540,000	1,450%
HANNIBAL LEASE 2016-01	6 000	480 000,000	487 646,400	1,714%
HL 2016-2	5 000	500 000,000	526 412,000	1,850%
HL 2017-2	1 000	100 000,000	101 428,000	0,356%
MEUBLATEX 2015	1 500	150 000,000	152 142,000	0,535%
STB 2010/1	15 000	799 650,000	817 482,000	2,873%
TLS 7.55% 2014/2	2 000	120 000,000	125 758,400	0,442%
UIB 2009/1	27 399	1 643 940,000	1 659 962,935	5,833%
UIB 2011/2 (7 ANS)	2 180	62 239,000	64 202,744	0,226%
UIB 2012-1C	3 425	274 031,600	284 649,880	1,000%
UIB SUB 2015	5 000	500 000,000	508 548,000	1,787%
UIB SUB 2016	3 000	300 000,000	312 920,901	1,100%
<b><i>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</i></b>	<b>3 644</b>	<b>3 660 582,550</b>	<b>3 561 845,699</b>	<b>12,516%</b>
BTA 5.5% MARS 2019	1 000	1 021 000,000	1 027 781,900	3,612%
BTA 6.9 % MAI 2022	2 374	2 632 988,500	2 527 327,598	8,881%
EMPRUNT ETAT 2014 C/6.35%	20	1 671,250	1 719,364	0,006%
EMPRUNT ETAT2014 A/5.95%	200	988,800	1 007,612	0,004%
EMPRUNT ETAT2014 B/6.15%	50	3 934,000	4 009,225	0,014%
<b>TOTAL</b>		<b>17 533 923,899</b>	<b>17 753 224,514</b>	<b>62,384%</b>

### 3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 705 979,505 DT pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2016
<b>Dividendes</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>2,951</b>	<b>103 070,519</b>	<b>103 070,519</b>
- des Titres OPCVM	0,000	0,000	2,951	103 070,519	103 070,519
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>222 547,731</b>	<b>705 979,505</b>	<b>251 704,553</b>	<b>738 232,688</b>	<b>995 060,793</b>
Revenus des obligations de sociétés	<u>177 110,841</u>	<u>550 990,095</u>	<u>197 295,105</u>	<u>576 594,594</u>	<u>777 790,875</u>
- intérêts	177 110,841	550 990,095	197 295,105	576 594,594	777 790,875
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	<u>45 436,890</u>	<u>154 989,410</u>	<u>54 409,448</u>	<u>161 638,094</u>	<u>217 269,918</u>
- intérêts	45 436,890	154 989,410	54 409,448	161 638,094	217 269,918
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>222 547,731</b>	<b>705 979,505</b>	<b>251 707,504</b>	<b>841 303,207</b>	<b>1 098 131,312</b>

### 3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 10 693 106, 136 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
<b>Placements monétaires</b>		<b>9 416 206,926</b>	<b>9 477 316,147</b>	<b>33,303%</b>
<b>Emetteur TSB (Ex STUSID Bank)</b>				
<u>Certificats de dépôt TSB</u>	<b>1</b>	<b>994 570,435</b>	<b>999 726,760</b>	<b>3,513%</b>
CD TSB 40J 24/08/2017 (6.15%)	1	994 570,435	999 726,760	3,513%
<b>Emetteur BTE</b>				
<u>Certificats de dépôt BTE</u>	<b>2</b>	<b>1 485 176,178</b>	<b>1 493 222,141</b>	<b>5,247%</b>
CD BTE 50J 30/08/2017 (7.00%)	1	992 297,111	997 209,765	3,504%
CD BTE 90J 22/08/2017 (7.25%)	1	492 879,067	496 012,376	1,743%
<b>Emetteur AMS</b>				
<u>Billets de trésorerie</u>	<b>2</b>	<b>738 235,294</b>	<b>743 243,483</b>	<b>2,612%</b>
AMS 90J 06/09/2017 (8.00%)	1	492 156,863	494 304,491	1,737%
AMS 90J 27/07/2017 (8.00%)	1	246 078,431	248 938,992	0,875%
<b>Emetteur Electrostar</b>				
<u>Billets de trésorerie</u>	<b>4</b>	<b>1 624 117,647</b>	<b>1 632 512,351</b>	<b>5,737%</b>
ELECTROSTAR 90J 06/09/2017 (8.00%)	1	393 725,490	395 443,592	1,390%

ELECTROSTAR 90J 12/09/2017 (8.00%)	1	492 156,863	493 786,917	1,735%
ELECTROSTAR 90J 26/07/2017 (8.00%)	1	147 647,059	149 389,785	0,525%
ELECTROSTAR 90J 30/08/2017 (8.00%)	1	590 588,235	593 892,057	2,087%
<b>Emetteur STEQ</b>				
<u>Billets de trésorerie</u>	<b>4</b>	<b>2 504 127,612</b>	<b>2 520 628,122</b>	<b>8,857%</b>
STEQ 100J 18/09/2017 (8.00%)	1	442 173,913	443 172,008	1,557%
STEQ 100J 10/07/2017 (8.00%)	1	687 826,087	697 892,406	2,452%
STEQ 100J 30/08/2017 (8.00%)	1	933 478,261	938 686,515	3,299%
STEQ 120J 28/09/2017 (8.00%)	1	440 649,351	440 877,193	1,549%
<b>Emetteur GIF</b>				
<u>Billets de trésorerie</u>	<b>3</b>	<b>2 069 979,760</b>	<b>2 087 983,290</b>	<b>7,337%</b>
GIF 100J 25/07/2017 (8.00%)	1	294 782,609	298 305,384	1,048%
GIF 70J 19/09/2017 (8.00%)	1	987 746,171	989 820,097	3,478%
GIF 90J 04/07/2017 (8.00%)	1	787 450,980	799 857,809	2,811%
<b>Disponibilités</b>				
Dépôts à vue		1 215 789,989	1 215 789,989	4,272%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
<b>TOTAL</b>		<b>10 631 996,915</b>	<b>10 693 106,136</b>	<b>37,575%</b>

### 3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 à 496 602,283 DT et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2016
Intérêts des billets de trésorerie	116 383,130	332 113,198	114 341,676	339 639,830	451 160,700
Intérêts des certificats de dépôt	49 713,067	134 309,321	67 571,839	277 823,551	345 662,162
Intérêts des dépôts à terme	0,000	0,000	31 518,575	94 565,258	101 929,643
Intérêts des comptes courants	12 965,249	30 179,764	10 104,529	33 912,638	40 468,581
<b>TOTAL</b>	<b>179 061,446</b>	<b>496 602,283</b>	<b>223 536,619</b>	<b>745 941,277</b>	<b>939 221,086</b>

### **3.5. Les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent à 11 500,000 DT au 30/09/2017 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2017	Montant au 30/09/2016	Montant au 31/12/2016
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	0,000	3 069,985	1 967,585
Agios créditeurs à recevoir	11 500,000	8 500,000	6 100,000
<b>TOTAL</b>	<b>11 500,000</b>	<b>11 569,985</b>	<b>8 067,585</b>

### **3.6. Les opérateurs Créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 53 669,527 DT et représente le montant dû de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2017	Montant au 30/09/2016	Montant au 31/12/2016
Rémunération Distributeurs	19 167,689	24 397,179	22 070,048
Rémunération Gestionnaire	23 001,223	29 276,616	26 484,058
Rémunération Dépositaire	11 500,615	14 638,306	13 242,032
<b>TOTAL</b>	<b>53 669,527</b>	<b>68 312,101</b>	<b>61 796,138</b>

### **3.7. Autres Créditeurs Diverss :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 114 291,837 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, la contribution conjoncturelle, et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2017	Montant au 30/09/2016	Montant au 31/12/2016
Redevance CMF	2 429,956	2 995,208	2 900,187
Provision jeton de présence	6 731,574	6 737,660	8 999,940
Honoraires commissaire aux comptes	10 430,931	19 667,421	12 714,571
TCL	271,052	298,166	296,715
Impôt à payer	0,000	0,000	8,411
Etat, Contribution conjoncturelle à payer	94 428,324	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>114 291,837</b>	<b>29 698,455</b>	<b>24 919,824</b>

### 3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 01/01/2017</b>	
Montant (en nominal)	33 394 400,000
Nombre de titres	333 944
Nombre d'actionnaires	749
<b>Souscriptions réalisées (en nominal)</b>	
Montant	60 835 300,000
Nombre de titres émis	608 353
<b>Rachats effectués (en nominal)</b>	
Montant	66 503 000,000
Nombre de titres rachetés	665 030
<b>Capital au 30/09/2017</b>	
Montant (en nominal)	27 726 700,000
Sommes non distribuables	-267 093,735
Montant du capital au 30/09/2017	27 459 606,265
<b>Nombre de titres</b>	
Nombre d'actionnaires	751

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2017 :

Désignation	Montant au 30/09/2017	Montant au 30/09/2016	Montant au 31/12/2016
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres OPCVM	10 127,316	-6 866,351	-2 334,430
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur obligations et valeurs assimilées	21 998,213	-23 588,831	-31 296,521
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession titres OPCVM	8 379,184	-49 438,226	-46 853,647
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	-42 448,022	0,327	0,327
Frais négociation de titres	0,000	-1 502,511	-1 502,511
<b>RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>	<b>-1 943,309</b>	<b>-81 395,592</b>	<b>-81 986,782</b>
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-318 802,013	-276 995,202	-276 995,202
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-584 555,393	-812 044,413	-1 024 962,890
Régularisations sommes non distribuables rachats	638 206,980	831 427,808	1 065 142,861
<b>TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES</b>	<b>-267 093,735</b>	<b>-339 007,399</b>	<b>-318 802,013</b>

### 3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 à 162 726,802 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2016
Rémunération distributeurs (TSI et TSB)	19 167,686	58 116,713	24 397,178	76 448,109	98 518,155
Rémunération gestionnaire (TSI)	23 001,223	69 740,058	29 276,616	91 737,729	118 221,788
Rémunération dépositaire (TSB)	11 500,615	34 870,031	14 638,306	45 868,865	59 110,897
<b>TOTAL</b>	<b>53 669,524</b>	<b>162 726,802</b>	<b>68 312,100</b>	<b>214 054,703</b>	<b>275 850,840</b>

### 3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 à 136 662,959 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2017	Période du 1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2016	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2016
Rémunération commissaire aux comptes	2 898,644	9 859,779	3 823,244	8 891,327	12 740,619
Redevance CMF	7 666,832	23 245,948	9 758,667	30 578,623	39 406,458
Jetons de présence	2 268,536	6 731,634	2 262,280	7 258,197	9 520,477
Contribution conjoncturelle	32 056,848	94 428,324	0,000	0,000	0,000
Autres impôts	806,880	2 397,274	947,401	3 169,653	4 076,180
<b>TOTAL</b>	<b>45 697,740</b>	<b>136 662,959</b>	<b>16 791,592</b>	<b>49 897,800</b>	<b>65 743,734</b>

### 3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 30/09/2017 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	20,971	35,174	-30,200	25,945
Exercice n	901 891,155	932 903,707	-1 004 557,786	830 237,076
<b>Sommes Distribuables</b>				<b>830 263,021</b>

### **3.12. Note sur les opérations de pensions livrées et les intérêts de mise en pension :**

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « **Titres mis en pension** » (compte n°319 000). La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » (compte n° 458 900).

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans la note 2, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « **Intérêts des mises en pensions** » (compte n°609 000).

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « **Créances sur opérations de pensions livrées** » (compte n° 324 000). Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « **Revenus des prises en pension** » (compte n°706 900).

- **Intérêts des mises en pensions**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 30.09.2017 à D : 1 300,872 DT, contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2016 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions.

### **4. Autres informations :**

#### **4.1- Engagement hors bilan**

A la date du 30 septembre 2017, Al HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

#### **4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

#### **4.3 Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle**

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées. Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société " AL HIFADH SICAV " se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité. En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 127 181,837 DT, est rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice. La charge constatée pour la période du 01/01/2017 au 30/09/2017 s'élève à 94 428,324 DT.