



Bulletin Officiel

N° 5383 Mardi 20 Juin 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP BH CEA

2

RETRAIT D'AGREMENT D'AJOUT DE DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP

2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS EMIS SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

« ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » « إصدارات باسست ايز 2017-01 »

3-5

BANQUE ZITOUNA

6-8

AUGMENTATION DE CAPITAL

ELECTROSTAR S.A

9-14

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRE

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2017-2»

15-18

EMISSION D'EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2017-1»

19-21

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOCIETE ADWYA – AGO -

22

SOCIETE ADWYA – AGE-

23

SOCIETE LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL – AMS – AGO -

24

BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE – BTS – AGO -

25

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL – AMS – AGO -

26-27

INFORMATIONS POST AGO

CITY CARS - AGO -

28-33

ZITOUNA TAKAFUL - AGO -

34-39

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS - AGO -

40

COURBE DES TAUX

41

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

42-43

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

- SICAV BH OBLIGATAIRE
- SICAV BH PLACEMENT
- GENERALE OBLIG SICAV

AVIS DU CMF

AGREMENT DE CONSTITUTION D'OPCVM

FCP BH CEA

Adresse : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5
Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 15 juin 2017, d'agréer le fonds commun de placement «**FCP BH CEA**», promu par BH INVEST- Intermédiaire en Bourse et la BANQUE DE L'HABITAT-BH- ayant les caractéristiques suivantes :

| | |
|--|---|
| Catégorie | : FCP mixte |
| Type | : OPCVM de distribution |
| Montant initial | : 100 000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacune |
| Référence de l'agrément | : Agrément n° 34-2017 du 15 juin 2017 |
| Durée de vie | : 99 ans |
| Gestionnaire | : BH INVEST |
| Dépositaire | : BANQUE DE L'HABITAT-BH- |
| Gestionnaire administratif et comptable | : BH INVEST |
| Distributeur | : BANQUE DE L'HABITAT-BH- |

2017 - AC - 224

AVIS DU CMF

RETRAIT D'AGREMENT D'AJOUT DE DISTRIBUTEUR

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF n°01-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center- Bloc C- 2ème étage-
Rue du Lac Constance -Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 15 juin 2017, le retrait de l'agrément d'ajout de « AMEN BANK » en tant que nouveau distributeur des parts de « MAC EPARGNANT FCP » pour non usage.

2017 - AC - 225

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

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BEST LEASE

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

« ISDARAT BEST LEASE 2017-01 » «إصدارات باست ليز 01-2017» Emis sans recours à l'Appel Public à l'Épargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 25/03/2017 l'émission de titres participatifs à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Dans le cadre de cette autorisation, Le Conseil d'Administration de BEST LEASE a décidé d'émettre les titres participatifs sans recours à l'Appel Public à l'Épargne à hauteur de 100 millions de dinars sur une période de cinq ans en plusieurs fois et a donné plein pouvoir à la direction générale pour en fixer les conditions et modalités.

A cet effet, la Direction Générale de BEST LEASE vise par la présente à émettre des titres participatifs d'un montant de 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres, susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres de 100 dinars chacune sans recours à l'Appel Public à l'Épargne selon les caractéristiques suivantes :

| Durée | Taux de profit global prévu (*) | Avance annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 7% | 6,5% | 0,5% | A la fin de la 7 ^{ème} année |

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

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

Le montant total de la présente émission est fixé à 10 000 000 de dinars, divisé en 100 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptible d'être porté à 15 000 000 de dinars divisé en 150 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **1er juin 2017** et clôturés au plus tard le **30 juin 2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **30 juin 2017**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la BEST LEASE à cette date.

- Suite -

3-Objet de l'émission

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

4-But de l'émission

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

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés:

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

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

2. Dénomination des titres participatifs : « ISDARAT BEST LEASE 2017-01 »

« إصدارات باسٲ ليز 01-2017 »

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

4. Prix de souscription et d'émission :

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

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **03 juillet 2017**.

La 1ère date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et au 30/06/2018 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

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

9. Remboursement :

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7ème année soit le 30/06/2024** à la valeur nominale.

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

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 7% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit:

. **Première partie de la rémunération**

Une avance prévue de 6,5% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 décembre de chaque année sur l'exercice écoulé.**

. **Deuxième partie de la rémunération**

Un complément variable prévu à 0,5% de la valeur nominale est payable le **30 juin de chaque année après la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.**

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

. **La gestion du surplus par rapport au taux de profit global prévu à 7% :**

Le profit en surplus par rapport au Taux de profit prévisionnel global fixé à 7% et qui a été calculé en appliquant la clé de répartition des bénéfices défini ci-haut à 80%-20%, respectivement entre les détenteurs des présents titres participatifs et le gestionnaire, est du droit du gestionnaire au titre de "Prime de Bonification" pour la réalisation de l'objectif de taux de profit global prévu à 7%. En outre, le gestionnaire se réserve le droit de loger ce surplus de profit dans un compte de "Réserve Spécial de Lissage de Profit" pour faire face aux éventuelles fluctuations de profit durant la durée de vie des Titres Participatifs émis. Ainsi, BEST LEASE se porte fort pour compenser tout éventuel écart entre les profits estimés et ceux réalisés, après accord de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires statuant sur les comptes de l'exercice y afférent.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES PARTICIPATIFS

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

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

V. GARANTIE

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

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

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

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

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

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

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

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

Emission de titres participatifs

EMISSION DE TITRES PARTICIPATIFS BANQUE ZITOUNA

Société Anonyme au Capital de 120 000 000 de dinars divisé en 120 000 000 actions de 1 Dinar chacune
Siège Social : 2 Boulevard de la Qualité de la Vie - Tunis
Registre de Commerce : B24162142009
Matricule Fiscal : 1120822H

« CHAHADET ZITOUNA 2017 » « شهادات الزيتونة 2017 » Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé en date du 14/12/2015 l'émission de titres participatifs à hauteur de 120 MD sur une période de trois ans en une ou plusieurs fois selon le besoin, en renforcement des fonds propres de la Banque, et ce conformément aux dispositions des articles 368 à 374 du Code des Sociétés Commerciales et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Le Conseil d'Administration de la Banque réuni en date du 03 avril 2017, a décidé d'émettre avant la fin du mois de juin 2017 des titres participatifs sous forme de Moudharaba « مُضارَبَة » telle que approuvée par le Comité Charaïque de la Banque en date du 29/09/2015, selon les conditions et modalités détaillées en infra, pour une enveloppe de 25 millions de dinars susceptibles d'être portée à 35 millions de dinars sans recours à l'Appel Public à l'Epargne et a donné pouvoirs au Directeur Général de la Banque d'accomplir cette émission et selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux de profit Global Prévu (*) | Avance Annuelle (*) | Complément variable (*) | Remboursement des titres |
|-------|---------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| 7 ans | 8% | 6,25% | 1,75% | à la fin de la 7 ^{ème} année |

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

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

Le montant total de la présente émission est fixé à 25 000 000 de dinars, divisée en 250 000 titres participatifs d'une valeur nominale de 100 dinars susceptibles d'être portés à 35 000 000 de dinars divisés en 350 000 titres participatifs.

2. Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cette émission de titres participatifs seront reçus à partir du **15/05/2017** et clôturés au plus tard le **08/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

Au cas où la présente émission n'est pas clôturée à la date limite du **08/06/2017**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **30/06/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en profits au **30/06/2017**.

Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

3. Objet de l'émission :

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

- Suite -

4. But de l'émission :

L'émission de titres participatifs a pour objectif d'améliorer l'adéquation entre les maturités des ressources et des emplois.

Elle permettra également de consolider les fonds propres de la Banque et de se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie conformément aux dispositions de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

II. CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

1. La législation sous laquelle les titres sont créés :

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

Ils entrent également dans le champ d'application de l'article 5 de la circulaire aux établissements de crédit sus visée.

2. Dénomination de l'émission : « CHAHADET ZITOUNA 2017 » « شهادات الزيتونة 2017 »

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

4. Prix de souscription et d'émission :

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

5. Date de jouissance en profits :

La date de jouissance en profits pour tous les titres émis est fixée au **30/06/2017**.

La 1^{ère} date de distribution des profits est fixée au 31/12/2017 pour l'avance et au 30/06/2018 pour le complément variable.

6. Date de règlement :

Les titres seront payables en totalité à la souscription.

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

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

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

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

9. Remboursement

Tous les titres participatifs émis **seront remboursés à la fin de la 7^{ème} année soit le 30/06/2024** à la valeur nominal.

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

10. Durée

Pour la présente émission, le remboursement étant in fine :

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

- Suite -

III. REMUNERATION ANNUELLE

La rémunération des titres participatifs est annuelle et prévue à 8% de la valeur nominale. Elle comporte une avance et un complément variable calculés comme suit :

1. Première partie de la rémunération

Une avance annuelle de 6,25% calculée sur la valeur nominale est payable le **31 Décembre de chaque année**.

2. Deuxième Partie de la rémunération

Un complément variable calculé par référence au Résultat Net Avant Impôt de la Banque (RNAI) est payable le **30 Juin de chaque année après la tenue de l'AGO statuant sur les comptes de l'exercice écoulé**.

Le remboursement de la dernière rémunération variable sera effectué après l'arrêt des états financiers intermédiaires au 30 juin de l'année 2024.

Le RNAI de la Banque est réparti entre porteurs de titres participatifs et actionnaires en fonction de leurs parts respectives dans les Fonds Propres Nets de la Banque tels que définis par l'article 5 de la Circulaire N° 91-24 du 17 Décembre 1991; cette répartition est ajustée par des clés arrêtées par la banque entre les porteurs de ces titres en tant qu'investisseurs et les actionnaires en tant que gestionnaire. Ce qui donne un complément de rémunération variable prévu à 1,75% de la valeur nominale.

Ces clés de répartition sont révisables annuellement et elles sont communiquées aux porteurs de titres chaque début d'année, sachant que pour la 1ère année elles sont fixées à 95% pour les porteurs de titres participatifs et à 5% pour les actionnaires.

IV. CESSION ET TRANSMISSION DES TITRES

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

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

V. GARANTIE

La présente émission ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

VI. INFORMATION FINANCIERE

Les titulaires de titres participatifs peuvent obtenir communication des documents de la banque dans les mêmes conditions que les actionnaires de la Banque.

VII. MODE DE REPRESENTATION DES PORTEURS DE TITRES PARTICIPATIFS

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

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

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

VIII. JURIDICTION COMPETENTE

Tout litige sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I. A cette fin, la Banque élit domicile à son siège à Tunis.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 Décembre 2016 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

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.

« ELECTROSTAR SA. »

Société Anonyme au capital de 12 250 000 dinars devisé en 2 450 000 actions
de valeur nominale 5 dinar entièrement libérées.
Siège social : Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous
Administration : Rue 8612 Impasse n°3 Local n°9 La Charguia 1 – 2035 Tunis Carthage

**Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus
d'émission relatif à l'augmentation du capital d'ELECTROSTAR
de 12 250 000 dinars à 24 500 0000 dinars**

Dans le cadre du prospectus, ELECTROSTAR a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- à ce qu'il n'y ait pas d'écarts « significatifs » entre les états financiers provisoires relatifs à l'exercice 2016 insérés au niveau du prospectus et ceux audités et certifiés
- Actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau du rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Par ailleurs, les mandats des deux administrateurs représentant les petits porteurs (M. Anis FOURATI et M. Ahmed Adel MANAA) ont expiré et ont été renouvelés par décision du conseil d'administration du 20/02/2017. Toutefois cette décision de prolongation est non conforme aux dispositions des articles 190 et 195 du code des sociétés commerciales.

A cet effet, la société ELECTROSTAR s'engage à régulariser cette situation conformément à la législation en vigueur et notamment à l'article 190 CSC.

En outre, le rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2015 fait ressortir plusieurs anomalies et insuffisances notamment :

- L'absence d'une charte d'audit interne ;
- Les réunions et interventions du comité d'audit ne sont pas matérialisées par des rapports, des comptes rendus ou des procès verbaux ;
- Absence des protocoles d'accord et des conventions déterminant les relations et les opérations de la société avec les autres sociétés du groupe ;
- La gestion de quelques volets demeure non informatisée (gestion des immobilisations, contrôle de gestion...) ce qui augmente le risque d'erreurs à la saisie manuelle ;
- Absence d'un planning des interventions ce qui entraîne une insuffisance des contrôles au sein de la société pouvant être à l'origine de certains dysfonctionnements de dilution de responsabilité.

Enfin, les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels et consolidés d'ELECTROSTAR, ne s'accrochent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne notamment :

- Le traitement comptable portant sur la réévaluation des terrains et bâtiments effectués au cours des exercices 2005 et 2010. Ce traitement a dégagé une plus value de réévaluation de 11 125 744DT constatée dans le compte « Réserve Spéciale de Réévaluation ». Or, cette pratique constitue une dérogation aux dispositions de la norme comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles.

Il est à signaler que, compte non tenu des réévaluations susvisées, le total des capitaux propres au 31/12/2015 de la société Electrostar serait de 11 034 509DT et non de 22 160 253DT ;

- L'absence d'actualisation de la valeur des titres de participation dans certaines sociétés du groupe et l'absence de constatation des provisions nécessaires et ce, contrairement aux dispositions de la NC 07 relative aux placements. La constatation de ces provisions aurait un impact négatif sur les fonds propres de la société d'au moins 3 129 000DT, soit le total des provisions sur les sociétés « L'AFFICHE TUNISIENNE » de 600 000DT et « HMT » de 2 529 000DT ;
- L'existence parmi les liquidités et équivalents de liquidité au niveau de l'état de flux de trésorerie de rubriques ne répondant pas aux exigences de la NC 01 norme générale. Il s'agit des titres cotés en bourse et des emprunts à moins d'un an ;
- les notes aux états financiers individuels ne comportent pas toutes les notes obligatoires.

De ce fait, ELECTROSTAR s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour l'établissement des prochains états financiers.

- Suite -

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **15/04/2017** a décidé d'augmenter le capital de la société ELECTROSTAR d'un montant de 12 250 000 DT pour le porter ainsi de 12 250 000 DT à 24 500 000 DT et ce, par l'émission de 2 450 000 nouvelles actions au prix de 5 DT chacune, soit à la valeur nominale.

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

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire a également décidé qu'au cas où les souscriptions réalisées 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 deuxième étape : à limiter le montant au total de l'augmentation de capital à celui des souscriptions à condition que ce montant atteigne au moins les trois-quarts ($\frac{3}{4}$) de l'augmentation décidée (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

But de l'émission

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par « ELECTROSTAR » visant à :

- Améliorer la structure financière de la société et réduire le poids des charges financières ;
- Améliorer la qualité des produits commercialisés ;
- Renforcer le volume d'activité ;
- Développer le service après vente.

Caractéristiques de l'opération

Le capital social sera augmenté de 12 250 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 2 450 000 actions nouvelles.

- Nombre d'actions à émettre : 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire
- Valeur nominale des actions : 5 dinars
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaire

Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 5 DT, soit à la valeur nominale.

Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement lors de la souscription.

- Suite -

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 une (01) action ancienne. La société ELECTROSTAR 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 2 450 000 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de une (01) action nouvelle pour une (01) action ancienne et ce, du **17/05/2017** au **16/06/2017** 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 **20/06/2017** au **30/06/2017** 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 (soit 9 187 500 dinars, correspondant à 1 837 500 actions).

Etablissements domiciliaires

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

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 5 DT, représentant la valeur nominale de l'action.

* 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 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans le compte indisponible N° 03 135 1200321046472 ouvert auprès de la BNA, Agence Succursale conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **16/06/2017** à 15H à BNA Capitaux, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

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

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire 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 BNA Capitaux, Intermédiaire Agréé Mandaté, et ce dès la réalisation de l'opération.

Mode de placement

Les titres émis seront réservés, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs de 2 450 000 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles :

Les actions nouvelles souscrites (2 450 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

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

- Suite -

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

Depuis le 22/01/2001, les actions d'ELECTROSTAR sont négociables sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

Cotations en Bourse des actions anciennes

Les 2 450 000 actions anciennes composant le capital social actuel de la société ELECTROSTAR inscrites sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **17/05/2017**, droits de souscription détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 2 450 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et totalement libérées 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, séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'exercice 2016, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

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

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650055» durant la période de souscription préférentielle soit du **17/05/2017** au **16/06/2017** inclus**.

** Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 16/06/2017 sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0006650063» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

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

Le registre des actionnaires est tenu par COFIB CAPITAL – Intermédiaire en Bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°17-0970 en date du 28/04/2016, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société émettrice ELECTROSTAR (Boulevard de l'environnement route de Naassen 2013 Bir el Kasaa Ben Arous.), de BNACapitaux intermédiaire en bourse (Immeuble le banquier avenue tahar HADDAD 1053, les berges du lac,) et sur le site internet du CMF (www.cmf.tn).

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 31 décembre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

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

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 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.

Emprunt Obligatoire « HL 2017-2 »

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2016 et 2017 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **03/12/2017** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2017-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 dinars;
- Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- **Durée et Taux d'intérêt** : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : **7,65%** brut l'an ou variable (**TMM+2,35%**) brut l'an au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : **7,85%** brut l'an ;
- **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit **20 Dinars** par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2017, qui s'élèvent à 307 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2017 est de 80 millions de dinars

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **20/04/2017** et clôturées sans préavis et au plus tard le **10/07/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, 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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **10/07/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/07/2017** 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 société.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **20/04/2017** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « HL 2017-2 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

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

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

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **10/07/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **10/07/2017**.

- Suite -

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Garantie

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

Notation de la société

Le **26/01/2016**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme de **BB (tun)** attribuée à Hannibal Lease sur son échelle nationale qui s'établit comme suit:

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

Notation de l'émission

Le **13/03/2017**, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB (tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease.

Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse.

Organisation de la représentation des obligataires

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

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°**96-113**

du **30/12/1996** portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes

- Suite -

morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

Renseignements généraux

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « **HL 2016-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe à fin mars 2017, neuf emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « **HL 2016-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2017-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 avril 2017 sous le n°17-0967, du document de référence « **HL 2016** » enregistré auprès du CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-003 et de l'actualisation du document de référence « **HL 2016** » enregistré par le CMF en date du 05 Janvier 2017 sous le n° 16-003/A001. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 Avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2017.

La note d'opération et le document de référence « **HL 2016** » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki, les Berges du Lac, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017 et les états financiers relatifs à l'exercice 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 20 Avril 2017 et le 30 Avril 2017.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au premier trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 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.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« CIL 2017-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **23 Mars 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de vingt (**20**) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (**30**) Millions de Dinars selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,60% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2017-1 »

Montant : 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 dinars.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de 7.60% brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour

- Suite -

un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,60% l'an.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2017-1 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 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.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 Années**.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/06/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **27/06/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/06/2022**.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **27 juin** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **27/06/2018**.

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

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/04/2017** et clôturées au plus tard le **27/06/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **27/06/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au

- Suite -

25/07/2017, 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 société.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **28/04/2017** aux guichets de BIATCapital, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **CIL 2017-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BIATCapital, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garantie

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

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **24 mars 2016**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **30 Mars 2017**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing, s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BIATCapital de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «CIL 2017-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0969 en date du 13 avril 2017, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n° 16-009 en date du 30 novembre 2016, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2017, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2016, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2017 ainsi que ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre de l'exercice

2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 juillet 2017.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », de BIATCapital - intermédiaire en bourse, Avenue du dinar Immeuble Youssef Towers - Les Jardins du Lac II - 1053 – Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2017, les états financiers relatifs à l'exercice 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2017 de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2017, le 30 avril 2017 et le 20 juillet 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le mercredi 21 Juin 2017 à 10 heures, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice 2016 ;
- Lecture des rapports (général et spécial) du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2016 ;
- Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2016 ;
- Approbation des conventions réglementées ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2016 ;
- Proposition de renouvellement et /ou nomination d'administrateurs ;
- Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du conseil ; d'administration et des membres du comité d'audit permanent ;
- Délégation de pouvoirs nécessaires.

Cet avis constitue une convocation personnelle de tous les actionnaires de la société « ADWYA ».

Les documents relatifs à ladite assemblée sont mis à la disposition de tous les actionnaires au siège de la société durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE ADWYA

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La société ADWYA invite ses actionnaires pour assister à l'assemblée générale extraordinaire qui aura lieu à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise « IACE » au Berge du Lac, le mercredi 21 Juin 2017 à 11 heures, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital par incorporation de réserves ;
- Modification corrélative de l'article 6 des statuts ;
- Délégation de pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités légales.

Cet avis constitue une convocation personnelle de tous les actionnaires de la société « ADWYA ».

Les documents relatifs à ladite assemblée sont mis à la disposition de tous les actionnaires au siège de la société durant le délai légal.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE LES ATELIERS MECANIQUES DU SAHEL AMS SA
SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

Le président du Conseil d'Administration convoque tous les actionnaires de la Société **ATELIERS MECANIQUE DE SAHEL «AMS »** pour assister à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Jeudi, 21 Juin 2017 à 13h à l'hôtel Golden Tulip situé à la rue de République de Carthage la Marsa Tunis 2078, afin de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
3. Examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
4. Examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
5. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
6. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
7. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
8. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs ;
9. Ratification des nominations des nouveaux membres du Comité Permanent d'Audit;
10. Pouvoirs pour formalités.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE

Siège Social : 56, Avenue Med V 1002 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Banque Tunisienne de Solidarité sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le vendredi 30 juin 2017 à 10h du matin au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis à la Maison de l'Entreprise Avenue principale, 1053 Les Berges du Lac – Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2016;
- 2- Lecture du rapport du Comité de contrôle de conformité des normes bancaires islamiques relatif à l'exercice 2016 ;
- 3- Lecture des deux rapports des commissaires aux comptes général et spécial;
- 4- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2016 ;
- 5- Approbation des conventions réglementées ;
- 6- Quitus aux administrateurs ;
- 7- Affectation des résultats de l'exercice 2016;
- 8- Cooptation d'administrateurs ;
- 9- Nomination d'un administrateur représentant les intérêts des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la BTS ;
- 10- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
- 11- Fixation des jetons de présence et des primes spécifiques au titre de l'année 2016;
- 12- Rectification di nom du commissaire aux comptes représentant le cabinet IMAC;

Chaque actionnaire détenant au moins **10 actions**, peut assister à cette assemblée sur simple justification de son identité à la condition d'être inscrit sur le registre de la Banque cinq jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'un pouvoir spécial à déposer au siège social au moins cinq jours avant la tenue de l'assemblée. Cette inscription sera effectuée au siège social.

Les actionnaires propriétaires d'un nombre d'actions inférieur à celui déterminé ci-dessus, pour être admis dans l'assemblée, peuvent se réunir pour former le nombre nécessaire d'actions et se faire représenter par l'un d'eux.

Les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire sont tenus à la disposition des actionnaires et ce durant le délai légal au siège social.

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

PROJET DE RESOLUTIONS AGO**SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL AMS SA**

SIEGE SOCIAL : Rue Ibn Khaldoun, 4018 Sousse

Projet de résolutions de la société LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL-AMS, à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 21 juin 2017.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports des commissaires aux comptes, afférent aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits états financiers, se soldant par un total bilan de 50.929.077,787 Dinars Tunisiens et faisant ressortir un résultat net déficitaire de 9.802.465,023 Dinars Tunisiens.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net déficitaire de l'exercice clos le 31 décembre 2016, de 9.802.465,023 Dinars Tunisiens de la manière suivante :

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Perte de l'exercice 2016 | 9.802.465,023 DT |
| Amortissements différés | 2.498.017,782 DT |
| Déficit reportable | 7.304.447,241 DT |

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et

- Suite -

suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 3.000 Dinars Tunisiens net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer, comme membres du Comité Permanent d'Audit, pour un mandat de trois (3) années, venant à expiration avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les membres suivants :

1. Etablissement Mohamed Loukil & Cie SA, représentée par monsieur Bassem Loukil ;
2. Loukil Investment Group SA, représentée par monsieur Walid Loukil ; et
3. Monsieur Chokri Mamoghli ;

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

Les nouveaux membres du Comité Permanent d'Audit sus-désignés, tous présents, déclarent accepter les fonctions qui viennent de leur être conférées.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la Société ou toute personne qui sera mandatée par lui pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

CITY CARS

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 13 Juin 2017, la société CITY CARS publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2016.
- L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2016.

RESOLUTIONS ADOPTEES

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 ainsi que le rapport de gestion du Groupe relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, approuve les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldant par un total bilan de 106.698.043,023 DT et faisant ressortir un résultat net de 14.097.500,101 DT.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes afférents aux états financiers du Groupe, approuve les états financiers du Groupe de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se soldant par un total bilan de 114.972.292,857 DT et faisant ressortir un résultat net de 14.402.335,872 DT.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats bénéficiaires de l'exercice clos le 31 décembre 2016 de la manière suivante :

| | | |
|---|---|---------------------|
| Résultat net de l'exercice 2016 : | 14.097.500,101 DT ; | |
| Résultats reportés : | 8.598.582,053 DT ; | |
| Réserves légales (Plafonnées) | | 0 |
| DT ; | | |
| <hr/> | | |
| Bénéfice distribuable : | | 22.696.082,154 DT ; |
| Dividendes de l'exercice 2016 : | 12.420.000,000 DT ; soit 0,920 DT par action et | |
| Solde à affecter aux résultats reportés : | 10.276.082,154 DT. | |

Les dividendes, dont la distribution sera décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire, correspondent à un dividende brut de 0,920 DT par action. Le paiement aura lieu à partir du 10 Juillet 2017.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité et dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de 6.250 DT brut par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION

Constatant la fin du mandat du Consortium Tuniso-Koweïtien de Développement (CTKD), en tant qu'administrateur de la Société à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les états financiers de l'exercice social clos le 31 décembre 2016, la Présidente rappelle que CTKD avait été désignée en tant qu'administrateur de la Société pour les exercices 2014, 2015 et 2016 par l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 21 mai 2014, et ce à la suite d'un appel à candidatures pour l'élection d'un Administrateur représentant les détenteurs des actions acquises dans le cadre de l'OPF.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler, comme administrateur de la Société, pour une nouvelle période de trois (3) exercices se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le Consortium Tuniso-Koweïtien de Développement.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des présents.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises et notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des présents.

- Suite -

II-BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2016

| BILAN | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Arrêté au 31 décembre 2016 (exprimé en dinars Tunisiens) | | |
| ACTIFS | 31-déc.-16 | 31-déc.-15 |
| <u>Actifs non courants</u> | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 551 411,216 | 501 075,488 |
| Moins : amortissements | 348 046,212 | 190 891,233 |
| | 203 365,004 | 310 184,255 |
| Immobilisations corporelles | 18 184 647,066 | 13 819 495,854 |
| Moins : amortissements | 1 719 214,873 | 1 033 065,753 |
| | 16 465 432,193 | 12 786 430,101 |
| Immobilisations financières | 3 305 600,000 | 2 200 700,000 |
| Moins : provisions | 0,000 | 0,000 |
| | 3 305 600,000 | 2 200 700,000 |
| Total des actifs immobilisés | 19 974 397,197 | 15 297 314,356 |
| Autres actifs non courants | 198 591,766 | 198 591,766 |
| Moins : provisions | 198 591,766 | 198 591,766 |
| | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | 19 974 397,197 | 15 297 314,356 |
| <u>Actifs courants</u> | | |
| Stocks | 36 134 366,318 | 54 582 747,655 |
| Moins : provisions | 42 515,655 | 40 734,672 |
| | 36 091 850,663 | 54 542 012,983 |
| Clients | 5 817 389,938 | 12 626 575,409 |
| Moins : provisions | 68 466,081 | 30 000,000 |
| | 5 748 923,857 | 12 596 575,409 |
| Autres actifs courants | 1 397 282,265 | 4 158 175,968 |
| Placements & autres actifs financiers | 30 772 940,000 | 20 970 920,000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 12 712 649,041 | 4 146 033,349 |
| Total des actifs courants | 86 723 645,826 | 96 413 717,709 |
| TOTAL DES ACTIFS | 106 698 043,023 | 111 711 032,065 |

- Suite -

| BILAN | | |
|---|------------------------|------------------------|
| Arrêté au 31 décembre 2016 | | |
| (exprimé en dinars Tunisiens) | | |
| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | 31-déc.-16 | 31-déc.-15 |
| <i>Capitaux propres</i> | | |
| Capital social | 13 500 000,000 | 13 500 000,000 |
| Réserves légales | 1 350 000,000 | 1 350 000,000 |
| Autres capitaux propres | 450 000,000 | 0,000 |
| Résultats reportés | 10 276 082,154 | 8 598 582,053 |
| Total capitaux propres avant résultat | 25 576 082,154 | 23 448 582,053 |
| Total capitaux propres après affectation du résultat | 25 576 082,154 | 23 448 582,053 |
| <i>Passifs</i> | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | |
| Emprunts | 1 000 000,000 | 1 800 000,000 |
| Autres passifs financiers | 0,000 | 0,000 |
| Provisions | 92 278,541 | 80 307,040 |
| Total des passifs non courants | 1 092 278,541 | 1 880 307,040 |
| <i>Passifs courants</i> | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 62 883 668,974 | 70 553 499,851 |
| Autres passifs courants | 16 337 493,354 | 15 016 199,714 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 808 520,000 | 812 443,407 |
| Total des passifs courants | 80 029 682,328 | 86 382 142,972 |
| Total des passifs | 81 121 960,869 | 88 262 450,012 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | 106 698 043,023 | 111 711 032,065 |

- Suite -**III-ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2016 APRES AFFECTATION DU RESULTAT**

Capitaux propres :

| | Capital social | Réserves légales | Autres capitaux propres | Réserve pour réinvestissement exonéré | Réserves spéciales de réévaluation | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|---------------------|-------------------------------|---|---|-----------------------|---------------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2016 avant affectation | 13 500 000,000 | 1 350 000,000 | 450 000,000 | - | - | 8 598 582,053 | 14 097 500,101 | 37 996 082,154 |
| Affectation du résultat 2016 (PV AGO du 13 Juin 2017) | | | | | | | | |
| * Affectation en résultats reportés | - | - | - | - | - | 14 097 500,101 | 14 097 500,101 | - |
| * Affectation en réserves légales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| * Dividendes distribués | - | - | - | - | - | (12 420 000,000) | - | (12 420 000,000) |
| Résultat au 31 décembre 2016 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capitaux propres au 31/12/2016 après affectation | 13 500 000,000 | 1 350 000,000 | 450 000,000 | - | - | 10 276 082,154 | - | 25 576 082,154 |

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

La Société ZITOUNA TAKAFUL

Siège social : Immeuble ZITOUNA TAKAFUL, avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac,
1053, Tunis.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 mai 2017, la Société ZITOUNA TAKAFUL publie ci-dessous :

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

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires Aux Comptes sur l'exercice 2016, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2016 tels qu'ils lui ont été présentés, et donne quitus entier et sans réserves aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires Aux Comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve, sans réserve, toutes les opérations qui y sont mentionnées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Comité Charaïque relatif à l'exercice 2016, approuve dans toutes ses dispositions ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2016, s'élevant à 2 490 570 Dinars, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration, comme suit :

| | |
|------------------------------------|------------|
| Résultat de l'exercice | 2 490 570 |
| Report à nouveau | -7 485 228 |
| Total (1) | -4 994 657 |
| Report à nouveau après affectation | -4 994 657 |
| Total (2) | 0 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les taux de commission Wakala et Moudharaba, pour les années 2017 et 2018 comme suit :

- Taux de commission Wakala : 25%.
- Taux de commission Moudharaba, 15% pour les produits d'épargne et 25% pour tous les autres produits.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Monsieur Abdelkader ZGOULLI de ses fonctions d'Administrateur au Conseil d'Administration de ZITOUNA TAKAFUL.

L'Assemblée Générale Ordinaire remercie Monsieur Abdelkader ZGOULLI pour ses efforts et décide d'accepter sa démission et de mettre fin à son mandat d'Administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la démission de Madame Imen Hmila Epouse BANAWAS de ses fonctions d'Administrateur représentant l'Etat Tunisien au Conseil d'Administration de ZITOUNA TAKAFUL.

L'Assemblée Générale Ordinaire remercie Madame Imen Hmila Epouse BANAWAS pour ses efforts et décide d'accepter sa démission et de mettre fin à son mandat d'Administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de ratifier la nomination de Monsieur Adel GRAR, en qualité d'Administrateur pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Abdelkader ZGOULLI qui expirera lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2018.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que les mandats de quatre Administrateurs arrivent à échéance lors de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler pour une durée de 3 ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019 les mandats de :

- La Société ALKARAMA HOLDING S.A
- Société BANQUE ZITOUNA S.A
- Société PORTEFEUILLE INVEST SARL
- Monsieur Mahfoudh BAROUNI

Monsieur Adel GRAR ainsi que les Administrateurs dont le mandat est renouvelé, déclarent n'être soumis à aucune interdiction ou incompatibilité et acceptent le renouvellement de leurs mandats ainsi qu'il résulte de leur signature ci-dessous.

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

| Administrateur | Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de |
|----------------------------------|---|
| L'Etat tunisien | 2017 |
| Société ALKARAMA HOLDING S.A | 2019 |
| Société BANQUE ZITOUNA S.A | 2019 |
| Société PORTEFEUILLE INVEST SARL | 2019 |
| Monsieur Mahfoudh BAROUNI | 2019 |
| Monsieur Makrem BEN SASSI | 2018 |
| Monsieur Adel GRAR | 2018 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

DIXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Comité Permanent d'Audit, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer le cabinet KPMG représenté par Monsieur Moncef ZAMMOURI BOUSANNOUGA et le cabinet MAZARS représenté par Monsieur Mohamed Ali ELAOUENI CHERIF en tant que Co-Commissaires aux Comptes de la Société ZITOUNA TAKAFUL pour un mandat de 3 ans expirant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes l'exercice 2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la cession d'une action et agrée le nouvel actionnaire Monsieur Adel GRAR.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

DOUZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'accorder les mêmes honoraires pour l'année 2017 que ceux accordés en 2016 pour le Président du Comité Chariaa, Cheikh Mohamed Mokhtar SELLEMI, ainsi que pour les membres du Comité Chariaa.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

TREIZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2017, à mille cinq cents dinars brut par réunion avec un plafond de six mille dinars brut par Administrateur et par exercice.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATORZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer les montants des indemnités de présence des membres des comités émanant du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2017 à 600 dinars brut par réunion avec un plafond de trois mille dinars brut par Administrateur et par exercice.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUINZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire et en application de l'article 192 CSC prend acte des fonctions occupées par les Administrateurs.

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de ne pas émettre d'objection par rapport aux fonctions occupées par les Administrateurs.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

SEIZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2-Le bilan après affectation du résultat :

Actif du bilan (exprimé en dinars) arrêté au 31/12/2016

| | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 |
|-----|--|------------|--------------------------------|------------|
| | | Brut | amortissement et provisions | Net |
| | | | | Net |
| AC1 | Actifs incorporels | 897 752 | 815 204 | 82 548 |
| | AC11 Investissements de recherche et développement | 880 052 | 797 504 | 82 548 |
| | AC12 Concessions, brevets, licences, marques | 17 700 | 17 700 | 0 |
| | AC13 Fon de commercial | | | |
| | AC14 Acomptes versés | | | |
| AC2 | Actifs corporels d'exploitation | 2 291 542 | 1 440 288 | 791 225 |
| | AC21 Installations techniques et machines | 1 923 905 | 1 223 371 | 700 533 |
| | AC22 Autres installation, outillage et mobilier | 207 608 | 216 916 | 90 692 |
| | AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours | | | - |
| AC3 | Placements | 89 581 478 | | 89 581 478 |
| | AC324 Bons et obligation émis par des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assur | 3 000 000 | | 3 000 000 |
| | AC33 Autres placements financiers | 0 | | |
| | AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP | 299 999 | | 299 999 |
| | AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe | 50 000 | | 50 000 |
| | AC333 Prêts hypothécaires | 0 | | |
| | AC334 Autres prêts | 0 | | |
| | AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 35 878 000 | | 35 878 000 |
| | AC336 Autres | 8 651 | | 8 651 |
| | AC34 Créances pour dépenses déposées auprès des entreprises cédantes | 294 528 | | 294 528 |
| AC5 | Part des réassurances dans les provisions techniques | 8 404 265 | | 8 404 265 |
| | AC510 Provisions pour primes non acquises | 1 899 884 | | 1 899 884 |
| | AC520 Provisions d'assurance vie | 500 948 | | 500 948 |
| | AC530 Provisions pour sinistres (vie) | 0 | | 0 |
| | AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 700 433 | | 700 433 |
| AC6 | Créances | 42 476 978 | | 40 781 992 |
| | AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | 11 491 472 | 1 621 737 | 9 869 735 |
| | AC611 Primes acquises et non émises | -620 222 | | -620 222 |
| | AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 10 217 742 | 1 560 637 | 8 657 086 |
| | AC613 Créances indemnités subrogées à l'entre prise d'assurance | 1 900 652 | 61 131 | 1 842 522 |
| | AC62 Créances nées d'opérations de réassurance | 589 | | 589 |
| | AC63 Autres créances | 985 216 | 79 499 | 902 018 |
| | AC631 Personnel | 25 763 | | 25 763 |
| | AC632 Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | 662 371 | | 662 371 |
| | AC633 Débiteurs divers | 297 082 | 73 199 | 223 884 |
| AC7 | Autres éléments d'actif | 10 454 661 | 8 421 895 | 6 788 265 |
| | AC71 Avoins en banque, CCP, chèques et caisse | 2 006 252 | | 2 006 252 |
| | AC72 Charges reportées | 0 | | 0 |
| | AC721 frais d'acquisition reportés | 3 496 200 | | 3 496 200 |
| | AC722 Autres charges à répartir | 3 421 395 | 3 421 395 | 0 |
| | AC733 Autres comptes de régularisation actif | 0 | | 0 |
| | AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 917 328 | | 917 328 |
| | AC732 Estimations de réassurance - acceptation | 0 | | 0 |
| | AC733 Autres comptes de régularisation | 313 485 | | 313 485 |
| | Total de l'actif | 68 396 847 | 7 298 674 | 61 024 474 |
| | | | | 42 017 988 |

- Suite -

Capitaux propres et passif (exprimé en dinars) arrêté au 31/12/ 2016

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | 15 000 000 | 15 000 000 |
| CP5 Résultat reporté | -7 485 228 | -8 539 609 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 7 514 772 | 6 460 391 |
| CP6 Résultat de l'exercice | 2 490 570 | 1 054 382 |
| Total capitaux propres avant affectation | 10 005 343 | 7 514 772 |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | 500 000 | 120 000 |
| PA23 Autres provisions | 500 000 | 120 000 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 44 134 125 | 30 127 633 |
| PA310 Provisions pour primes non acquises | 12 806 262 | 9 591 594 |
| PA320 Provisions d'assurance vie | 16 362 979 | 11 591 574 |
| PA330 Provisions pour sinistre (vie) | 107 073 | 90 128 |
| PA331 Provision pour sinistre (non vie) | 14 677 165 | 8 543 552 |
| PA361 Autres provisions techniques (non vie) | 180 647 | 310 786 |
| PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte | | |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 2 430 146 | 1 552 207 |
| PA6 Autres dettes | 3 836 991 | 2 572 605 |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 41 809 | 212 916 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance | 1 890 674 | 1 127 313 |
| PA63 Autres dettes | 1 036 607 | 964 680 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | 112 449 | 30 000 |
| PA632 Personnel | 204 837 | 253 163 |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques | 719 321 | 681 517 |
| PA64 Créiteurs divers | 869 901 | 267 696 |
| PA7 Autres passifs | | |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | 115 870 | 130 766 |
| Total du passif | 51 019 131 | 34 503 210 |
| Total des capitaux propres et du passif | 61 024 474 | 42 017 983 |

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

| | capital | report à nouveau | résultat | total |
|------------------------------------|------------|------------------|------------|------------|
| capitaux avant affectation | 15 000 000 | -7 485 227 | 2 490 570 | 10 005 343 |
| affectation résultat 2016 | | 2 490 570 | -2 490 570 | 0 |
| capitaux propres après affectation | 15 000 000 | -4 994 657 | 0 | 10 005 343 |

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD

« MPBS »

Siège Social : Route de Gabès km 1,5 -3003- Sfax –Tunisie–

La société MPBS porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **10 juin 2017**, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **1.230.000 Dinars** pour le porter de **12.300.000 Dinars** à **13.530.000 Dinars** et ce, par incorporation :

- des réserves spéciales de réinvestissement pour un montant de **700.000 Dinars** ;
- d'une partie des résultats reportés pour un montant de **530.000 Dinars**.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **615.000 actions nouvelles gratuites de nominal 2 dinars chacune**, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (01) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à partir du 1^{er} janvier 2017 et seront assimilées aux actions anciennes**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes « MPBS » seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, **à partir du 07 juillet 2017**.

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront négociables en bourse **à partir du 07 juillet 2017**.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing **à partir du 07 juillet 2017**.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 20 JUIN 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,897% | | |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017 | | 4,905% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,924% | 1 000,935 |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 5,048% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 5,085% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 5,123% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 5,161% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 5,179% | 1 000,339 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 5,199% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | | 5,237% | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,545% | 999,125 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,625% | 922,505 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,748% | 995,727 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,207% | 982,839 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,539% | 969,489 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,662% | 971,389 |
| TN0008000671 | BTA 4 ans "6% juin 2021" | 6,868% | | 970,563 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 7,016% | 960,388 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 7,069% | 992,982 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 7,126% | 935,887 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,276% | 940,884 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023" | 7,314% | | 938,028 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,357% | 932,909 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | | 7,390% | 929,158 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,422% | 925,733 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,673% | | 914,442 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,696% | 908,944 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027" | 7,714% | | 924,980 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | | 7,803% | 920,914 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032" | 8,168% | | 943,324 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2016 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-----------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 164,420 | 167,568 | 167,585 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 113,196 | 113,209 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 96,961 | 96,971 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 14,926 | 14,927 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 108,996 | 109,010 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,531 | 1,532 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 107,488 | 107,559 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 40,812 | 40,816 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 55,264 | 55,269 | | |
| 10 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 116,284 | 116,298 | | |
| 11 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 111,438 | 111,619 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 129,579 | 135,944 | 136,409 | | |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 486,475 | 508,548 | 509,701 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 118,584 | 118,828 | | |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 128,492 | 128,795 | | |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 138,265 | 138,483 | | |
| 17 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 119,893 | 120,259 | | |
| 18 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 103,172 | 103,620 | | |
| 19 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 147,876 | 148,922 | | |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 93,686 | 93,562 | | |
| 21 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 98,582 | 98,623 | | |
| 22 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 149,366 | 149,456 | | |
| 23 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 132,181 | 132,257 | | |
| 24 FCP BIAT-CROISSANCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 25 FCP BIAT-PRUDENCE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 26 FCP BIAT-EQUILIBRE * | BIAT ASSET MANAGEMENT | 17/09/12 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,078 | 98,876 | 99,709 | | |
| 28 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 101,659 | 102,275 | | |
| 29 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 20,886 | 20,974 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 30 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE *** | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 546,792 | En dissolution | En liquidation | | |
| 31 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 242,785 | 2 255,062 | | |
| 32 FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | En dissolution | En liquidation | | |
| 33 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 114,445 | 116,166 | | |
| 34 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 148,781 | 149,585 | | |
| 35 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 158,627 | 160,606 | | |
| 36 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 16,262 | 16,611 | | |
| 37 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | 5 317,431 | 5 320,947 | | |
| 38 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 244,521 | 5 304,025 | | |
| 39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,524 | 2,549 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,212 | 2,230 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,214 | 1,221 | | |
| 42 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,097 | 1,098 | | |
| 43 FCP HAYETT PLENTITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,093 | 1,097 | | |
| 44 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,088 | 1,093 | | |
| 45 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 112,860 | 114,748 | | |
| 46 AL AMANAH EQUITY FCP * | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation | | |
| 47 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 118,914 | 119,061 | 119,063 | | |
| 48 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | - | - | 1000,000 | | |
| 49 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | - | - | 10,000 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 30/12/2016 | Dernière VL | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 50 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 10/05/17 | 4,182 | 108,495 | 106,126 | 106,138 |
| 51 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/17 | 3,902 | 103,590 | 101,308 | 101,317 |
| 52 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/17 | 4,475 | 105,622 | 103,126 | 103,138 |
| 53 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/17 | 4,244 | 102,729 | 100,299 | 100,311 |
| 54 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 21/04/17 | 4,590 | 104,300 | 101,837 | 101,850 |
| 55 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 01/09/03 | 31/05/17 | 3,972 | 107,273 | 105,139 | 105,150 |
| 56 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/17 | 4,525 | 104,816 | 102,364 | 102,376 |
| 57 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/17 | 3,835 | 102,340 | 100,037 | 100,047 |
| 58 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 26/05/17 | 3,837 | 104,641 | 102,289 | 102,296 |
| 59 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/17 | 4,010 | 102,631 | 100,287 | 100,298 |
| 60 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 27/04/17 | 4,357 | 104,647 | 102,110 | 102,121 |
| 61 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/17 | 3,910 | 103,651 | 101,493 | 101,504 |
| 62 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 09/05/17 | 4,201 | 106,799 | 104,566 | 104,577 |
| 63 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 25/05/17 | 3,848 | 105,174 | 103,062 | 103,073 |
| 64 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/17 | 3,258 | 103,608 | 102,120 | 102,130 |
| 65 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/17 | 3,695 | 102,652 | 100,681 | 100,692 |
| 66 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 30/05/17 | 3,643 | 104,501 | 102,383 | 102,391 |
| 67 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/17 | 4,283 | 102,797 | 100,505 | 100,516 |
| 68 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 26/05/17 | 3,934 | 103,915 | 101,828 | 101,839 |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/17 | 3,689 | 105,558 | 103,522 | 103,532 |
| 70 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 29/05/17 | 4,492 | 102,987 | 100,597 | 100,609 |
| 71 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 31/05/17 | 4,394 | 103,411 | 100,881 | 100,891 |
| 72 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 26/05/17 | 3,472 | 105,134 | 103,462 | 103,472 |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 10/05/17 | 3,739 | 102,709 | 100,610 | 100,619 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------|------------|-------------------------|-------------------------|
| 74 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404 | 10,598 | 10,395 | 10,396 |
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677 | 103,363 | 101,535 | 101,546 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098 | 103,788 | 101,829 | 101,841 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409 | 105,102 | 102,961 | 102,975 |
| 78 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502 | 10,515 | 10,212 | 10,213 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682 | 57,880 | 57,241 | 57,219 |
| 80 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | 130,496 | En cours de liquidation | En cours de liquidation |
| 81 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | 1 435,194 | En cours de liquidation | En cours de liquidation |
| 82 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165 | 97,101 | 99,685 | 100,004 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,560 | 17,129 | 17,056 | 17,069 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628 | 270,797 | 279,333 | 281,287 |
| 85 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585 | 29,309 | 29,132 | 29,205 |
| 86 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2 327,393 | 2 282,946 | 2 289,482 |
| 87 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472 | 72,644 | 71,607 | 71,621 |
| 88 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149 | 54,941 | 53,931 | 53,932 |
| 89 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463 | 100,102 | 103,934 | 104,027 |
| 90 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 83,763 | 89,392 | 89,548 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 91 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,250 | 10,916 | 10,688 | 10,676 |
| 92 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,692 | 11,304 | 11,311 |
| 93 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,069 | 13,880 | 13,895 |
| 94 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 12,328 | 12,377 | 12,398 |
| 95 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 12,821 | 13,316 | 13,343 |
| 96 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 11,441 | 11,873 | 11,888 |
| 97 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 141,450 | 143,708 | 143,998 |
| 98 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 138,271 | 138,262 | 138,400 |
| 99 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 9,394 | 8,822 | 8,843 |
| 100 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 101,861 | 102,122 | 102,182 |
| 101 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 82,067 | 80,563 | 81,270 |
| 102 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 82,732 | 82,073 | 83,037 |
| 103 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 98,547 | 96,506 | 96,486 |
| 104 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 92,510 | 96,396 | 96,614 |
| 105 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 102,153 | 98,676 | 98,866 |
| 106 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 9,908 | 9,953 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 107 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | En dissolution | En liquidation |
| 108 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037 | 101,596 | 100,784 | 101,441 |
| 109 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 139,878 | 141,955 | 144,413 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329 | 104,843 | 104,615 | 104,483 |
| 111 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174 | 104,328 | 102,303 | 102,687 |
| 112 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037 | 197,772 | 202,684 | 204,462 |
| 113 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729 | 179,605 | 183,150 | 184,544 |
| 114 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167 | 156,174 | 154,741 | 155,707 |
| 115 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 21,622 | 22,081 |
| 116 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 143,915 | 144,494 |
| 117 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244 | 124,939 | 123,627 | 124,963 |
| 118 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 9 122,980 | 9 090,395 |
| 119 | FCP UNIVERS AMBITION CEA * | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | 8,551 | En liquidation |
| 120 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 83,707 | 83,747 |
| 121 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382 | 999,688 | 963,708 | 975,907 |
| 122 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5189,664 | 5392,372 | 5500,313 |
| 123 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 4960,153 | 4964,752 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 124 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 111,981 | 113,240 | 113,285 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 125 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS * | SCIF | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | 8,969 | 9,202 | En liquidation |
| 126 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 521,129 | 10 655,751 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en cours de liquidation anticipée

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

(1) initialement dénommée AXIS CAPITAL GESTION

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Atelier du Meuble Intérieurs », l'ouverture au public de FCPR ITQAN INVESTMENT FUND et le déclassement du fonds « CEA ISLAMIC FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

I-1 Marché Principal

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 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- | 73 247 144 |
| 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 "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipeement "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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | 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 Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 46. 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 |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 50. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.- | 74 624 424 |
| 51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 54. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | |
| 55. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 57. Société Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |
| 58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

| | | |
|---|--|------------|
| 59. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 60. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 73.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 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.STUSID BANK | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 234 000 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93. Tunisie Factoring | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS- | 70 132 010 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |

| | | |
|-----------------------------------|---|------------|
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH EQUITY FCP (1) | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL AMANAH ETHICAL FCP (1) | 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 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 |
| 5 | 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 |
| 6 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 7 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 8 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 9 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 13 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 14 | ATTIJARI VALEURS SICAV (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 15 | BNAC CONFIANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 16 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 17 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 18 | 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 |
| 19 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 21 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 23 | FCP AMEN PERFORMANCE (3) | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 24 | FCP AMEN PREVOYANCE (3) | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 26 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 27 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 29 | FCP BIAT- CROISSANCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 30 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 31 | FCP BIAT- EQUILIBRE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT- PRUDENCE (1) | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | MIXTE | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville -1002 Tunis |
| 35 | 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 |
| 36 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 37 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 38 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 39 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 43 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 44 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 45 | FCP IRADETT 100 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 46 | FCP IRADETT 20 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 48 | 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 |
| 49 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 50 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 51 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 52 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | 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 |
| 55 | 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 |

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 56 | 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 |
| 57 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 58 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 59 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 60 | 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 |
| 61 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 64 | FCP SMART CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 66 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | 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 |
| 68 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | ACTIONS | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 71 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | 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 |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | 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 |
| 78 | GENERALE OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 16, Avenue Jean Jaurès -1001 Tunis |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | 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 |
| 84 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|--|
| 85 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 87 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 90 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 92 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 93 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 94 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 95 | SICAV AMEN | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 96 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 97 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AXIS CAPITAL GESTION | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 98 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 99 | SICAV BH PLACEMENT | MIXTE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 100 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 101 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 102 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 103 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 104 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 105 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 106 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 107 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 108 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 109 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 110 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis |
| 111 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 112 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 113 | 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 |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 117 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 118 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 119 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 120 | 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 |
| 121 | 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 |
| 122 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 123 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 124 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère |
| 125 | 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) FCP en liquidation anticipée

(2) SICAV en dissolution anticipée

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

LISTE DES FCC

| | FCC | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|---|---------------------|---------------------|---|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Fonds IKDAM II | IKDAM GESTION | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T |
| 5 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 23 | FCPR MAX-JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 24 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 25 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR A.T.I.D. FUND (II) | 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 |
| 27 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 29 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 30 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis |
| 31 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | 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 |
| 33 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 34 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac |
| 35 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 36 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 37 | 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 |

* 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.

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total du bilan de 180.018.620 Dinars , un actif net de 179.237.216 Dinars et un bénéfice de la période de 1.876.109 Dinars.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE », comprenant le bilan au 31 Mars 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2017, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 4 aux états financiers 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 la SICAV BH OBLIGATAIRE 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 **465 332** Dinars, 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. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- ✓ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.
- ✓ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 23,74 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 02 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN
Arrêté au 31/03/2017
(Unité : En Dinars)

| | Notes | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 106 657 784 | 69 473 269 | 124 327 613 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 4 316 587 | 1 796 249 | 4 275 493 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 102 298 324 | 67 583 761 | 119 997 450 |
| c - Autres Valeurs | | 42 873 | 93 259 | 54 670 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 73 099 169 | 59 202 238 | 67 178 917 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 30 356 510 | 25 006 554 | 30 316 709 |
| b - Disponibilités | | 42 742 659 | 34 195 684 | 36 862 208 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-5 | 261 667 | - | 1 077 534 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 180 018 620 | 128 675 507 | 192 584 064 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-7 | 206 154 | 135 901 | 220 896 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-8 | 575 250 | 450 519 | 450 860 |
| TOTAL PASSIF | | 781 404 | 586 420 | 671 756 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-6 | 170 047 391 | 121 465 073 | 183 917 423 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 9 189 825 | 6 624 014 | 7 994 885 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 7 391 825 | 5 339 943 | 87 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 1 798 000 | 1 284 071 | 7 994 798 |
| ACTIF NET | | 179 237 216 | 128 089 087 | 191 912 308 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 180 018 620 | 128 675 507 | 192 584 064 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2017
(Unité : en Dinars)

| | Notes | Période du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Période 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Période 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|---|-------------|--|---|---|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 1 386 371 | 825 792 | 3 641 152 |
| a - Dividendes | | - | - | 72 350 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilés | | 1 385 856 | 824 700 | 3 565 073 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 515 | 1 092 | 3 729 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 868 023 | 564 232 | 3 442 318 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 254 394 | 1 390 024 | 7 083 470 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-9 | 206 154 | 134 722 | 665 722 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 048 240 | 1 255 302 | 6 417 748 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-10 | 177 943 | 45 118 | 213 320 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 870 297 | 1 210 184 | 6 204 428 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -72 297 | 73 887 | 1 790 370 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 1 798 000 | 1 284 071 | 7 994 798 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 72 297 | -73 887 | -1 790 370 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 41 094 | -7 276 | -28 019 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -857 | 28 227 | 30 305 |
| * Frais de négociation des titres | | -34 425 | -887 | -887 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 1 876 109 | 1 230 249 | 6 205 827 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2017

(Unité : en Dinars)

| | Période du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Période 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Période 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|---|--|---|---|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 870 297 | 1 210 184 | 6 204 428 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 41 094 | -7 276 | -28 019 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | -857 | 28 227 | 30 305 |
| d - Frais de négociation de titres | -34 425 | -887 | -887 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | 5 353 409 |
| <u>AN 3 -Transaction sur le capital</u> | | | |
| a - Souscriptions | 50 648 176 | 34 495 737 | 186 107 957 |
| * Capital | 48 988 000 | 33 349 200 | 182 588 900 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -712 509 | -481 999 | -2 668 934 |
| * Régularisation des sommes distrib. | 2 372 685 | 1 628 536 | 6 187 991 |
| b - Rachats | 65 199 378 | 21 274 947 | 108 686 116 |
| * Capital | 63 066 500 | 20 571 400 | 106 407 300 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -915 164 | -297 434 | -1 551 585 |
| * Régularisation des sommes distrib. | 3 048 042 | 1 000 981 | 3 830 401 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -12 675 093 | 14 451 039 | 78 274 260 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de période | 191 912 308 | 113 638 048 | 113 638 048 |
| b - En fin de période | 179 237 216 | 128 089 087 | 191 912 308 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 1 866 414 | 1 104 598 | 1 104 598 |
| b - En fin de période | 1 725 629 | 1 232 376 | 1 866 414 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,868 | 103,937 | 102,824 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 4,12% | 4,13% | 4,16% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2017

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- Référentiel d'élaboration des états financiers:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2017, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- Principes comptables appliqués:

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

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 et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

2-2 Evaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées:

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 31 Mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE »

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 Mars 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.

2-3 Evaluation des autres valeurs du portefeuille titres et des placements monétaires.

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

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

2-4 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 «somme non distribuable». 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 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3-1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à **106 657 784** Dinars, contre un solde de **69 473 269** Dinars au 31/03/2016. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Mars 2017 se détaillent ainsi:

| Désignation du titre | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Val. au 31.03.2017 | % Actif | % Actif Net | Note / Garantie |
|--------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Titres de l'Etat | | 25 617 700,000 | 26 584 608,663 | 14,77% | 14,83% | |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 (B) | 60 000 | 6 000 000,000 | 6 230 498,630 | 3,46% | 3,48% | - |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 (B) | 80 000 | 8 000 000,000 | 8 307 331,506 | 4,61% | 4,63% | - |
| BTA 5,50% Mars 2019 | 500 | 500 000,000 | 501 265,754 | 0,28% | 0,28% | - |
| BTA 6,75% JUILLET 2017 | 11 000 | 11 117 700,000 | 11 545 512,773 | 6,41% | 6,44% | - |
| Obligations de sociétés | | 73 982 395,515 | 75 713 714,951 | 42,06% | 42,24% | |
| AIL 2012-1 | 8 000 | 160 000,000 | 166 754,192 | 0,09% | 0,09% | BBB+ |
| AMEN BANK SUB 2009 (A) | 20 000 | 1 066 200,000 | 1 089 514,710 | 0,61% | 0,61% | - |
| AMEN BANK SUB 2009 (B) | 15 000 | 799 708,846 | 816 082,633 | 0,45% | 0,46% | - |
| AMEN BANK SUB 2009 (B) | 5 000 | 266 035,151 | 271 493,081 | 0,15% | 0,15% | - |
| AMEN BANK SUB 2010 | 40 000 | 2 399 697,143 | 2 456 884,651 | 1,36% | 1,37% | - |
| AMEN BANK SUB 2011-1 | 40 000 | 2 000 000,000 | 2 050 003,288 | 1,14% | 1,14% | - |
| AMEN BANK SUB 2010 | 35 000 | 2 099 930,000 | 2 149 969,070 | 1,19% | 1,20% | - |
| AMEN BANK SUB 2014 | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 206 379,398 | 0,67% | 0,67% | - |
| AMEN BANK SUB 2016-1 | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 064 602,740 | 1,70% | 1,71% | - |
| AMEN BANK SUB 2016-1 | 40 000 | 4 000 000,000 | 4 084 988,493 | 2,27% | 2,28% | - |
| ATL 2015-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 090 156,712 | 1,16% | 1,17% | BBB |
| ATL 2012-1 | 10 000 | 200 000,000 | 208 222,466 | 0,12% | 0,12% | BBB |
| ATL 2013/1 | 10 000 | 800 000,000 | 841 016,110 | 0,47% | 0,47% | BBB |
| ATL 2013-2 | 5 000 | 400 000,000 | 408 647,890 | 0,23% | 0,23% | BBB |
| ATL 2014-2 | 10 000 | 600 000,000 | 630 015,123 | 0,35% | 0,35% | BBB |
| ATL 2014-3 | 5 000 | 300 000,000 | 302 548,602 | 0,17% | 0,17% | BBB |
| ATL 2016-1 | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 141 665,754 | 1,75% | 1,75% | BBB |
| ATL 2017-1 | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 014 531,507 | 2,79% | 2,80% | BBB |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 | 10 000 | 800 000,000 | 819 852,274 | 0,46% | 0,46% | - |
| ATTIJARI LEASING 2012-1 | 10 000 | 600 000,000 | 625 469,589 | 0,35% | 0,35% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 | 5 000 | 100 000,000 | 101 436,055 | 0,06% | 0,06% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2014-1 | 10 000 | 600 000,000 | 628 405,479 | 0,35% | 0,35% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 10 000 | 800 000,000 | 845 841,534 | 0,47% | 0,47% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2015-2 | 4 000 | 320 000,000 | 325 238,531 | 0,18% | 0,18% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2016-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 085 271,233 | 1,16% | 1,16% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 5 ANS | 5 000 | 500 000,000 | 502 431,233 | 0,28% | 0,28% | BB+ |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS | 5 000 | 500 000,000 | 502 408,767 | 0,28% | 0,28% | BB+ |
| BH 2009 | 75 000 | 4 612 550,000 | 4 661 308,548 | 2,59% | 2,60% | - |

| Désignation du titre | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Val. au 31.03.2017 | % Actif | % Actif Net | Note / Garantie |
|-------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------|-----------------|
| BH 2013-1 FIXE 6.8% | 30 000 | 1 713 000,000 | 1 783 720,149 | 0,99% | 1,00% | - |
| BH 2013-1 VAR TMM+1.80% | 20 000 | 1 142 000,000 | 1 183 975,875 | 0,66% | 0,66% | - |
| BH SUB 2015 | 5 000 | 400 000,000 | 419 917,150 | 0,23% | 0,23% | - |
| BNA SUB 2009 | 25 000 | 1 333 050,000 | 1 389 678,365 | 0,77% | 0,78% | - |
| BNA SUB 2017-1 | 40 000 | 4 000 000,000 | 4 001 323,836 | 2,22% | 2,23% | - |
| BTE 2009 | 30 000 | 900 000,000 | 920 505,206 | 0,51% | 0,51% | - |
| BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR | 7 000 | 280 000,000 | 285 959,156 | 0,16% | 0,16% | - |
| BTE 2011 | 10 000 | 400 000,000 | 402 483,412 | 0,22% | 0,22% | - |
| BTK 2009 (C) | 15 000 | 799 650,000 | 802 661,816 | 0,45% | 0,45% | - |
| CHO2009 | 7 000 | 262 500,000 | 266 520,542 | 0,15% | 0,15% | BIAT |
| CHO-2009 | 2 000 | 75 000,000 | 75 785,970 | 0,04% | 0,04% | BIAT |
| CIL 2013/1 | 5 000 | 200 000,000 | 203 559,452 | 0,11% | 0,11% | BBB- |
| CIL 2014-2 | 3 000 | 180 000,000 | 181 828,998 | 0,10% | 0,10% | BBB- |
| CIL 2015-1 | 5 000 | 400 000,000 | 419 449,863 | 0,23% | 0,23% | BBB- |
| CIL 2015-2 | 3 000 | 240 000,000 | 246 156,888 | 0,14% | 0,14% | BBB- |
| CIL-2016-2 | 5 000 | 500 000,000 | 503 698,630 | 0,28% | 0,28% | BBB- |
| CIL-2016-1 | 5 000 | 500 000,000 | 526 301,370 | 0,29% | 0,29% | BBB- |
| AMEN BANK SUB 2008 | 7 500 | 455 625,000 | 477 372,946 | 0,27% | 0,27% | - |
| ATTIJARI LEASING SUB 2014 | 5 000 | 500 000,000 | 508 153,425 | 0,28% | 0,28% | B+ |
| HL 2012/1 | 4 000 | 80 000,000 | 82 189,589 | 0,05% | 0,05% | BB |
| HL 2013/1 | 10 000 | 400 000,000 | 419 297,315 | 0,23% | 0,23% | BB |
| HL 2013/2 | 5 000 | 400 000,000 | 402 062,027 | 0,22% | 0,22% | BB |
| HL 2014-1 | 6 000 | 600 000,000 | 615 694,027 | 0,34% | 0,34% | BB- |
| HL 2015-1 | 10 000 | 800 000,000 | 845 364,602 | 0,47% | 0,47% | BB |
| HL SUB 2015-1 (A) | 5 000 | 400 000,000 | 408 595,638 | 0,23% | 0,23% | B |
| HL 2015-2 | 5 000 | 400 000,000 | 400 268,274 | 0,22% | 0,22% | BB |
| HL 2016-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 092 889,863 | 1,16% | 1,17% | BB |
| HL 2016-2 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 042 669,589 | 1,13% | 1,14% | BB |
| HL 2017-1 (A) | 5 000 | 500 000,000 | 504 191,781 | 0,28% | 0,28% | BB |
| HL 2017-1 (B) | 5 000 | 500 000,000 | 504 301,369 | 0,28% | 0,28% | BB |
| MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A) | 4 000 | 80 000,000 | 83 219,288 | 0,05% | 0,05% | Amen Bank |
| MODERN LEASING 2012 | 25 000 | 1 500 000,000 | 1 508 975,342 | 0,84% | 0,84% | A- |
| SERVICOM 2012 | 8 000 | 160 000,000 | 160 241,973 | 0,09% | 0,09% | BB |
| SERVICOM 2016 | 5 000 | 500 000,000 | 504 313,425 | 0,28% | 0,28% | CCC+ |
| STB 2008/1 | 5 000 | 255 859,375 | 265 980,461 | 0,15% | 0,15% | - |
| STB 2010/1 (B) | 20 000 | 1 066 200,000 | 1 067 314,690 | 0,59% | 0,60% | - |
| TL 2012-1 | 10 000 | 600 000,000 | 625 232,877 | 0,35% | 0,35% | BBB+ |
| TL 2012-2 | 15 000 | 300 000,000 | 303 148,274 | 0,17% | 0,17% | BBB+ |
| TL SUB 2013 | 16 000 | 640 000,000 | 672 796,055 | 0,37% | 0,38% | BB+ |
| TL 2014-2 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 018 292,602 | 0,57% | 0,57% | BBB+ |
| TL SUB 2016 (A) | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 005 163,836 | 0,56% | 0,56% | BB+ |
| TL SUB 2013-2 | 11 900 | 476 000,000 | 480 217,490 | 0,27% | 0,27% | BB+ |
| UIB 2009 TRANCHE (A) | 20 000 | 600 000,000 | 617 812,602 | 0,34% | 0,34% | - |
| UIB 2009 TRANCHE (B) | 30 000 | 1 599 390,000 | 1 649 133,220 | 0,92% | 0,92% | - |
| UIB SUB 2016 (A) | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 013 786,302 | 0,56% | 0,57% | - |
| UNIFACTOR 2013 | 8 000 | 320 000,000 | 328 297,206 | 0,18% | 0,18% | BB |
| UNIFACTOR 2015 | 5 000 | 400 000,000 | 402 072,522 | 0,22% | 0,22% | BB |
| Titres des FCC | | 42 392,800 | 42 872,890 | 0,02% | 0,02% | |
| FCC BIAT-CREDIMMO1 (P2) | 400 | 42 392,800 | 42 872,890 | 0,02% | 0,02% | Aaa.tn |

| Désignation du titre | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Val. au 31.03.2017 | % Actif | % Actif Net | Note / Garantie |
|-------------------------|----------------|------------------------|------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Titres des OPCVM | | 4 250 958,268 | 4 316 587,146 | 2,40% | 2,41% | |
| AMEN TRESOR SICAV | 16 810 | 1 750 971,198 | 1 793 576,570 | 1,00% | 1,00% | |
| SICAV TANIT LA POSTE | 24 058 | 2 499 987,070 | 2 523 010,576 | 1,40% | 1,41% | |
| Total Général | | 103 893 446,583 | 106 657 783,650 | 59,25% | 59,51% | |

Les entrées au portefeuille titres ont enregistré au cours du 1^{er} trimestre 2017, **14 275 930** Dinars sous forme d'obligations de sociétés.

Les sorties du portefeuille titres au cours du 1^{er} trimestre 2017 concernent les cessions des titres de l'Emprunt National pour un montant de **20 000 000** Dinars, les cessions des obligations des sociétés pour un montant de **8 207 658** Dinars, les remboursements des obligations de sociétés échus pour un montant de **3 724 182** Dinars, et les remboursements des parts des fonds communs de créances pour un montant de **11 710** Dinars.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 386 371** Dinars pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 contre **825 792** Dinars du 01/01/2016 au 31/03/2016 et se détaillent ainsi :

| Désignation | Période Du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Période Du 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des obligations(*) | 925 357 | 745 617 | 3 229 976 |
| Revenus des titres de l'Etat(*) | 460 498 | 79 083 | 335 097 |
| Revenus des titres des FCC (**) | 515 | 1 092 | 3 729 |
| Dividendes | 0 | 0 | 72 350 |
| Total | 1 386 371 | 825 792 | 3 641 152 |

(*)Retraité pour le besoin de comparabilité : Présentation des revenus de l'Emprunt National parmi les revenus des titres de l'Etat

(**) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à **30 356 510** Dinars et se détaille comme suit:

| | Qté | Coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2017 | % Actif | Emetteur | Garantie /note |
|--|-----|--------------------|----------------------|---------------|----------|----------------|
| Certificats de Dépôts | | 25 303 787 | 25 409 060 | 14,11% | | |
| CD290317/180417 L'AOUINA (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 498 816 | 0,28% | BH | |
| CD190317/180417 HAMMAMET (6,29% 30j) | 1 | 497 914 | 498 818 | 0,28% | BH | |
| CD200317/190417 KRAM(6,29% 30j) | 1 | 497 914 | 498 749 | 0,28% | BH | |
| CD200317/190418 Sousse Hached (6,29% 30j) | 1 | 497 914 | 498 749 | 0,28% | BH | |
| CD220317/110417 ENNASR (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 499 304 | 0,28% | BH | |
| CD240317/130417 J.Carthage (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 499 164 | 0,28% | BH | |
| CD240317/130417 LAC2 (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 499 164 | 0,28% | BH | |
| CD270317/060417 Internationale (6,29% 10j) | 3 | 1 497 907 | 1 498 953 | 0,83% | BH | |
| CD280317/070417 Alain Savary (6,29% 10j) | 1 | 499 302 | 499 581 | 0,28% | BH | |
| CD290317/180417 Ettadhamen (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 498 816 | 0,28% | BH | |

| | Qté | Coût d'acquisition | Valeur au 31.03.2017 | % Actif | Emetteur | Garantie /note |
|--|-----|--------------------|----------------------|---------------|----------|----------------|
| CD290317/180417 KELIBIA (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 498 816 | 0,28% | BH | |
| CD300317/090417 CHARGUIA (6,29% 10j) | 2 | 998 605 | 998 884 | 0,55% | BH | |
| CD300317/090417 Ettadhamen (6,29% 10j) | 2 | 998 605 | 998 884 | 0,55% | BH | |
| CD310317/200417 Ben Arous (6,29% 20j) | 1 | 498 607 | 498 677 | 0,28% | BH | |
| CD130317/020517 ML (7,20% 50j) | 10 | 4 960 396 | 4 975 446 | 2,76% | ML | F3 |
| CD010317/300417 ML (7,20% 60j) | 6 | 2 971 542 | 2 986 245 | 1,66% | ML | F3 |
| CD230217/040517 ML (7,20% 70j) | 9 | 4 450 296 | 4 476 568 | 2,49% | ML | F3 |
| CD211216/200417 UNIFACTOR (7,25% 120j) | 4 | 1 962 246 | 1 994 022 | 1,11% | UF | B |
| CD270217/280417UNIFACTOR (7,25% 60j) | 4 | 1 980 897 | 1 991 404 | 1,11% | UF | B |
| Billets de Trésorerie | | 4 921 569 | 4 947 450 | 2,75% | | |
| BDT270217/070617LIG (*) | 100 | 4 921 569 | 4 947 450 | 2,75% | LIG | |
| Total | | 30 225 356 | 30 356 510 | 16,86% | | |

*Le billet de trésorerie émis par la société Loukil Investment Group(LIG) et souscrit par SICAV BH OBLIGATAIRE fait l'objet d'un nantissement d'un placement à terme souscrit auprès de la BH pour un montant de 5 MDT en garantie de remboursement du billet.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **868 023** Dinars pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 contre **564 232** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Désignation | Période Du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Période Du 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Période Du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
|------------------------------------|---|---|---|
| Intérêts des comptes à terme | 464 415 | 240 603 | 1 203 097 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 70 676 | 138 468 | 395 434 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 332 932 | 185 161 | 1 843 787 |
| Total | 868 023 | 564 232 | 3 442 318 |

3-5 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à **261 667** Dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------------|------------|------------------|
| Titres de créance échus | 104 819 | 0 | 826 799 |
| Retenues à la source sur titres de créances | 156 848 | 0 | 250 735 |
| Total | 261 667 | 0 | 1 077 534 |

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017, se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|--|-------------|-------------|
| Capital au 1^{er} Janvier | | |
| Montant | 183 917 423 | 108 851 773 |
| Nombre de titres | 1 866 414 | 1 104 598 |
| Nombre d'actionnaires | 1 043 | 1 012 |
| Souscriptions réalisées | | |
| Montant (Nominal) | 48 988 000 | 33 349 200 |
| Régul. des sommes non distribuables | -712 509 | -481 999 |
| Nombre de titres émis | 489 880 | 333 492 |
| Rachats effectués | | |
| Montant (Nominal) | 63 066 500 | 20 571 400 |
| Régul. des sommes non distribuables | -915 164 | -297 434 |
| Nombre de titres rachetés | 630 665 | 205 714 |
| Autres effets sur le capital | | |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 41 094 | -7 276 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres | -857 | 28 227 |
| Frais de négociation des titres | -34 425 | -887 |
| Capital au 31 Mars | | |
| Montant | 170 047 391 | 121 465 073 |
| Nombre de titres | 1 725 629 | 1 232 376 |
| Nombre d'actionnaires | 1 061 | 1 018 |

3-7 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à **206 154** Dinars contre **135 901** Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 205 863 | 134 427 | 219 716 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 291 | 1 474 | 1 180 |
| Total | 206 154 | 135 901 | 220 896 |

3-8 Autres Créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à **575 250** Dinars contre **450 519** Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|------------|
| Jetons de présence | 18 699 | 18 740 | 15 000 |
| Actionnaires dividendes à payer | 383 033 | 383 019 | 383 033 |
| contribution conjoncturelle exceptionnelle | 114 739 | 0 | 0 |

| | | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Etat retenues à la source | 26 | -5 473 | 26 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 41 674 | 42 353 | 34 164 |
| Redevances CMF à payer | 14 896 | 10 503 | 16 455 |
| TCL à payer | 2 032 | 1 227 | 2 032 |
| Autres rémunérations | 150 | 150 | 150 |
| Total | 575 250 | 450 519 | 450 860 |

3-9 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du dépositaire qui s'élève à **1 180** DT TTC par an et calculée conformément aux dispositions de la convention de dépôts avec la BANQUE DE L'HABITAT, ainsi que la rémunération du gestionnaire calculée conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue avec la BH INVEST sur la base d'un taux de 0,45% TTC de l'actif net quotidien.

La charge de gestion pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 s'élève à **206 154** Dinars contre **134 722** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

| Désignation | Période | Période | Période |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Du 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
| Rémunération du gestionnaire | 205 863 | 134 428 | 664 542 |
| Rémunération du dépositaire | 291 | 294 | 1 180 |
| Total | 206 154 | 134 722 | 665 722 |

3-10 Autres charges

Ce poste enregistre la contribution conjoncturelle exceptionnelle institué par l'article 48 de la loi de finance 2017, la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Directeur Général. Les autres charges s'élève à **177 943** Dinars pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 contre **45 118** Dinars pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Période | Période | Période |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Du 01/01/2017 Au 31/03/2017 | Du 01/01/2016 Au 31/03/2016 | Du 01/01/2016 Au 31/12/2016 |
| Redevances CMF | 45 748 | 29 873 | 147 676 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 7 510 | 7 594 | 30 542 |
| Jetons de présence | 3 699 | 3 740 | 15 000 |
| Rémunération du Directeur Général | 529 | 529 | 2 118 |
| Contribution conjoncturelle exceptionnelle | 114 739 | 0 | 0 |
| TCL | 5 712 | 3 358 | 17 853 |
| Autres charges | 6 | 24 | 131 |
| Total | 177 943 | 45 118 | 213 320 |

4 -Evènements exceptionnels :

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

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 SICAV BH OBLIGATAIRE 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 **465 332,106** Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

SICAV BH PLACEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 Janvier 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV BH PLACEMENT» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **3 615 584**, un actif net de D : **3 357 594** et un déficit de la période de D : **11 490**.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH PLACEMENT » arrêtés au 31 mars 2017, conformément au système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons l'observation suivante :

- Les disponibilités enregistrent au 31 Mars 2017, 37,78% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en actions « MODERN LEASING » représentent à la clôture de la période 12,59% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes :

PROAUDIT

Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 mars 2017
(unité: TND)

| <u>ACTIF</u> | Notes | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC - 1 Portefeuille-titres | 3 - 1 | 2 248 924 | 2 232 185 | 2 162 605 |
| a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 910 456 | 1 511 591 | 936 951 |
| b- Obligations et valeurs assimilées | | 1 338 468 | 720 594 | 1 225 654 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 1 366 112 | 1 348 600 | 1 459 508 |
| b- Disponibilités | | 1 366 112 | 1 348 600 | 1 459 508 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | 548 | 548 | 548 |
| TOTAL ACTIF | | 3 615 584 | 3 581 332 | 3 622 661 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 3 - 2 | 4 030 | 5 272 | 4 984 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3 - 3 | 253 959 | 249 519 | 248 475 |
| TOTAL PASSIF | | 257 989 | 254 791 | 253 459 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1 - Capital | 3 - 4 | 3 284 307 | 3 241 314 | 3 301 948 |
| CP- 2 Sommes distribuables | 3 - 5 | 73 288 | 85 226 | 67 254 |
| a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 67 252 | 84 451 | 71 |
| b- Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 6 036 | 776 | 67 183 |
| TOTAL ACTIF NET | | 3 357 594 | 3 326 541 | 3 369 202 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 3 615 584 | 3 581 332 | 3 622 661 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 mars 2017
(Unité en TND)

| | | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Exercice 2016 |
|---|-------|--|--|------------------|
| | Notes | | | |
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u> | 4 – 1 | 15 325 | 7 531 | 90 020 |
| a- Dividendes | | - | - | 59 926 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 15 325 | 7 531 | 30 094 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 4 – 2 | 1 627 | 2 279 | 15 597 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 16 953 | 9 810 | 105 617 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 4 – 3 | 4 030 | 4 092 | 16 215 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 12 923 | 5 718 | 89 402 |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 4 – 4 | 6 887 | 4 921 | 21 742 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 036 | 797 | 67 660 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | -21 | -477 |
| SOMMES DISTIBUABLES DE LA PERIODE | | 6 036 | 776 | 67 183 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | 21 | 477 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -26 798 | -87 279 | -68 952 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 9 271 | 46 579 | 103 832 |
| * Frais de négociation des titres | | - | -3 655 | -5 943 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -11 490 | -43 558 | 96 597 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 mars 2017
(Unité en TND)

| | Période du 01/01/2017 au 31/03/2017 | Période du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Exercice 2016 |
|---|---|---|----------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | | | |
| a- Résultat d'exploitation | 6 036 | 797 | 67 660 |
| b- Variation des +/- values potentielles sur titres | -26 798 | -87 279 | -68 952 |
| c- +/- values réalisées sur cession de titres | 9 271 | 46 579 | 103 832 |
| d- Frais de négociation des titres | - | -3 655 | -5 943 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | 84 380 |
| <u>AN 3 - Transactions sur le capital</u> | | | |
| a- Souscriptions | - | - | 10 282 |
| * Capital | - | - | 35 800 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | - | - | -25 529 |
| * Régularisation des sommes distribuables | - | - | 11 |
| b- Rachats | 118 | 39 919 | 63 315 |
| * Capital | 400 | 135 000 | 214 600 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | -285 | -96 091 | -152 762 |
| * Régularisation des sommes distribuables | 2 | 1 010 | 1 476 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -11 608 | -83 478 | -40 816 |
| AN 4 - Actif net | | | |
| a- En début de période | 3 369 202 | 3 410 018 | 3 410 018 |
| b- En fin de période | 3 357 594 | 3 326 541 | 3 369 202 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a- En début de période | 114 835 | 116 623 | 116 623 |
| b- En fin de période | 114 831 | 115 273 | 114 835 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 29,239 | 28,858 | 29,340 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | -1,40% | -5,24% | 2,84% |

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements, en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que « *somme non distribuable* ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 31/03/2017, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2017.

2-3 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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 cotations à un prix différent ;
- A 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 31 mars 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société « SICAV BHP ».

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 mars 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.

2-4 Evaluation des placements monétaires

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

2-5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 somme non distribuable. 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-Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Val au 31.03.2017 | % actif | % actif net | Note / garantie |
|-------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Actions : | 215 509 | 1 016 628,130 | 743 141,560 | 20,55% | 22,13% | |
| BNA | 19 000 | 219 202,781 | 157 339,000 | 4,35% | 4,69% | |
| HEXABYTE NS 2012 | 6 000 | 47 095,410 | 27 240,000 | 0,75% | 0,81% | |
| MODERN LEASING | 118 509 | 563 178,097 | 455 074,560 | 12,59% | 13,55% | |
| NEW BODY LINE | 2 000 | 15 276,161 | 12 908,000 | 0,36% | 0,38% | |
| SOMOCER | 70 000 | 171 875,681 | 90 580,000 | 2,51% | 2,70% | |
| Obligations : | 19 432 | 1 321 357,090 | 1 338 468,055 | 37,02% | 39,86% | |
| AMEN BANK 2009 (B) | 5 000 | 266 569,616 | 272 027,546 | 7,52% | 8,10% | |
| BH 2009 | 5 000 | 307 503,333 | 310 753,902 | 8,59% | 9,26% | |
| CHO2009 | 1 000 | 37 500,000 | 38 074,363 | 1,05% | 1,13% | BIAT |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 595%(A) | 1 432 | 9 784,141 | 10 183,314 | 0,28% | 0,30% | |
| BTE 2016 7 ANS CATG B | 3 000 | 300 000,000 | 303 276,493 | 8,39% | 9,03% | |
| UIB SUBORDONNE 2016 | 3 000 | 300 000,000 | 304 135,890 | 8,41% | 9,06% | |
| BNA SUBORDONNE 2017-1 | 1 000 | 100 000,000 | 100 016,547 | 2,77% | 2,98% | |
| Titres OPCVM : | 1 611 | 165 772,980 | 167 310,405 | 4,63% | 4,98% | |
| SICAV-BHO | 1 611 | 165 772,980 | 167 310,405 | 4,63% | 4,98% | |
| Droits : | 24 | 7,044 | 4,250 | 0,00% | 0,00% | |
| DA AMS | 7 | 2,394 | 0,070 | 0,00% | 0,00% | |
| STPIL DA 1/32 180615 | 16 | 4,640 | 4,160 | 0,00% | 0,00% | |
| TREDS1/3180515 | 1 | 0,010 | 0,020 | 0,00% | 0,00% | |
| Total Général | 236 576 | 2 503 765,244 | 2 248 924,270 | 62,20% | 66,98% | |

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **4 030** dinars au 31-03-2017 et se détaille comme suit :

| Désignation | 31.03.2017 | 31.03.2016 | 31.12.16 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 3 739 | 3 798 | 3 804 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 291 | 1 474 | 1 180 |
| Total | 4 030 | 5 272 | 4 984 |

3-3 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2017 à **253 959** dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | 31.03.2017 | 31.03.2016 | 31.12.16 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Jetons de présence | 6 119 | 4 053 | 4 408 |
| Actionnaires dividendes à payer | 219 676 | 219 676 | 219 676 |
| Redevances CMF à payer | 286 | 284 | 286 |
| Etat retenues à la source | 26 | 26 | 26 |
| Honoraires CAC à payer | 21 336 | 20 215 | 18 808 |
| Rémunération du Directeur Général | 150 | 150 | 150 |
| TCL à payer | 13 | 13 | 17 |
| Autres créditeurs | 5 103 | 5 103 | 5 103 |
| Contribution conjoncturelle à payer | 1 251 | - | - |
| Total | 253 959 | 249 519 | 248 475 |

3-4 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2017 au 31-03-2017 se détaillent ainsi :

| | |
|--|-----------|
| Capital au 31-12-2016 | |
| Montant | 3 301 948 |
| Nombre de titres | 114 835 |
| Nombre d'actionnaires | 166 |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | - |
| Nombre de titres émis | - |
| Rachats effectués | |
| Montant | -115 |
| Nombre de titres rachetés | -4 |
| Autres mouvements | |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -26 798 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 9 271 |
| Frais de négociation de titres | 0 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 0 |
| Capital au 31-03-2017 | |
| Montant | 3 284 307 |
| Nombre de titres | 114 831 |
| Nombre d'actionnaires | 162 |

3-5 Notes sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés et/ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-03-2017 se détaille ainsi :

| Désignations | Résultat d'exploitation | Régularisation | Sommes distribuables |
|--------------------|-------------------------|----------------|----------------------|
| Exercice antérieur | 67 660 | -477 | 67 183 |
| Exercice en cours | 6 036 | - | 6 036 |

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Janvier 2017 au 31 Mars 2017 la somme de 15 325 dinars et se détaillent ainsi :

| Revenus | Période du | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | 01/01/2017 au 31/03/2017 | 01/01/2016 au 31/03/2016 | 01/01/2016 au 31/12//2016 |
| Dividendes | - | - | 59 926 |
| Revenus des obligations & valeurs assimilées | 15 325 | 7 531 | 30 094 |
| Total | 15 325 | 7 531 | 90 020 |

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2017 au 31 Mars 2017 la somme de 1 627 dinars et se détaillent ainsi :

| Désignation | Période du | | |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | 01/01/2017 au 31/03/2017 | 01/01/2016 au 31/03/2016 | 01/01/2016 au 31/12//2016 |
| Intérêts (*) | 1 627 | 2 279 | 15 597 |
| Total | 1 627 | 2 279 | 15 597 |

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH.

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2017 au 31 Mars 2017 à 4 030 dinars et se détaille comme suit :

| Désignation | Période du | | |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 01/01/2017 au 31/03/2017 | 01/01/2016 au 31/03/2016 | 01/01/2016 au 31/12/2016 |
| Rémunération du gestionnaire | 3 739 | 3 798 | 15 035 |
| Rémunération du dépositaire | 291 | 294 | 1 180 |
| Total | 4 030 | 4 092 | 16 215 |

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2017 au 31 Mars 2017 à **6 887 dinars** et se détaille comme suit :

| Désignation | Période du | | |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 01/01/2017 au 31/03/2017 | 01/01/2016 au 31/03/2016 | 01/01/2016 au 31/12/2016 |
| Redevances CMF | 831 | 844 | 3 341 |
| Honoraires commissaires aux comptes | 2 528 | 2 556 | 10 281 |
| Jetons de présence | 1 710 | 932 | 5 685 |
| Rémunération du Directeur Général | 529 | 529 | 2 118 |
| TCL | 33 | 26 | 284 |
| Autres charges | 4 | 33 | 34 |
| Contribution conjoncturelle* | 1 251 | - | - |
| Total | 6 887 | 4 921 | 21 742 |

* 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 SICAV « BH PLACEMENT » 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 **D : 5 074**, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

5- Ratios de gestion des placements :

- **Charges de gestion des placements /actif net moyen** soit : $4\,030 / 3\,357\,594 = 0,12\%$
- **Autres charges / actif net moyen** soit : $6\,687 / 3\,357\,594 = 0,21\%$

6- Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.45% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.

GENERALE- OBLIG SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2017

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2017, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.706.695, un actif net D : 12.652.407 et un bénéfice de la période de D : 121.091.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 mars 2017, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

- 1- La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

- 2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

- 3-** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2017, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observation

- 4-** Les disponibilités représentent au 31 mars 2017, 20,47% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- 5-** Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » et « UIB » représentent respectivement au 31 mars 2017, 10,17% et 10,34% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- 6-** Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent au 31 mars 2017, 6,07% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.
- 7-** Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n°8 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 la Société «GENERALE- OBLIG 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 D : 41.798, 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 durant le premier trimestre s'élève à D : 10.192

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Tunis, le 27 avril 2017

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Moez AKROUT

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2017

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/12/2016 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 9 098 898,844 | 12 148 303,213 | 9 455 847,974 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 8 320 551,892 | 11 375 463,612 | 8 681 567,184 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 778 346,952 | 772 839,601 | 774 280,790 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 3 599 258,371 | 3 943 291,724 | 2 975 689,727 |
| Placements monétaires | 5 | 998 487,182 | 998 961,496 | 998 117,798 |
| Disponibilités | | 2 600 771,189 | 2 944 330,228 | 1 977 571,929 |
| Créances d'exploitation | 6 | 8 537,480 | 9,175 | 7 212,767 |
| TOTAL ACTIF | | 12 706 694,695 | 16 091 604,112 | 12 438 750,468 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 21 900,289 | 24 489,892 | 26 917,497 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 32 387,235 | 9 653,175 | 18 925,622 |
| TOTAL PASSIF | | 54 287,524 | 34 143,067 | 45 843,119 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 12 059 845,249 | 15 347 344,794 | 11 908 778,851 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 490 007,364 | 566 212,067 | 39,164 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 102 554,558 | 143 904,184 | 484 089,334 |
| ACTIF NET | | 12 652 407,171 | 16 057 461,045 | 12 392 907,349 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 12 706 694,695 | 16 091 604,112 | 12 438 750,468 |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisien)

| | Note | du 01/01/2017 au 31/03/2017 | du 01/01/2016 au 31/03/2016(*) | Année 2016(*) |
|---|------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 115 596,980 | 150 960,196 | 546 347,011 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 115 465,624 | 150 696,392 | 519 362,149 |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif | | 131,356 | 263,804 | 26 984,862 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 26 817,405 | 17 503,598 | 114 523,483 |
| Revenus des prises en pension | 12 | 9 702,292 | 3 358,480 | 13 824,798 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 152 116,677 | 171 822,274 | 674 695,292 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (21 900,509) | (24 490,032) | (91 187,501) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 130 216,168 | 147 332,242 | 583 507,791 |
| Autres charges | 14 | (5 946,360) | (6 079,889) | (26 212,016) |
| Autres produits | | - | 0,001 | 9,147 |
| Contribution conjoncturelle | 8 | (10 191,835) | - | - |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 114 077,973 | 141 252,354 | 557 304,922 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (11 523,415) | 2 651,83 | (73 215,588) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 102 554,558 | 143 904,184 | 484 089,334 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 11 523,415 | (2 651,830) | 73 215,59 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | - | 6 299,960 | 27 746,821 |
| Variation plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 7 013,006 | 3 378,607 | (1 320,054) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 121 090,979 | 150 930,921 | 583 731,689 |

(*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été reclassés dans une rubrique spécifique

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

| | du 01/01/2017 au 31/03/2017 | du 01/01/2016 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | | | |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 121 090,979 | 150 930,921 | 583 731,689 |
| Résultat d'exploitation | 114 077,973 | 141 252,354 | 557 304,922 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 7 013,006 | 3 378,607 | (1 320,054) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - | 6 299,960 | 27 746,821 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | - | (389 822,832) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 138 408,843 | (199 802,049) | (3 907 333,681) |
| Souscriptions | | | |
| - Capital | 7 679 850,765 | 5 587 018,500 | 26 518 564,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 311,704 | 2 418,910 | 22 325,212 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 332 703,195 | 241 326,569 | 909 732,622 |
| Rachats | | | |
| - Capital | (7 535 240,127) | (5 782 442,500) | (30 159 912,000) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (1 868,950) | (2 234,320) | (31 530,765) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (338 347,744) | (245 889,208) | (1166 512,750) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 259 499,822 | (48 871,128) | (3 713 424,824) |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 12 392 907,349 | 16 106 332,173 | 16 106 332,173 |
| En fin de période | 12 652 407,171 | 16 057 461,045 | 12 392 907,349 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | |
| En début de période | 120 726 | 157 694 | 157 694 |
| En fin de période | 122 192 | 155 710 | 120 726 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,545 | 103,124 | 102,653 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,87% | 0,97% | 4,07% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2017

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG 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 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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, GENERALE-OBLIG 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%.

La gestion de la GENERALE OBLIG-SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement «CGI», le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2017, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1-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 supportés par le gestionnaire.

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

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

- A 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 ;
- A 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 31 mars 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 évaluées au 31 mars 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.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Opérations de pensions livrées

• 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 ».

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 ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, 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 ».

- **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 ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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 somme non distribuable. 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.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2017 à D : 9.098.898,844, s'analysant ainsi :

| Désignation du titre | Nombre | coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2017 | % actif net |
|--|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| | | 8 117 165,500 | 8 320 551,892 | 65,76% |
| Obligations des sociétés | | | | |
| | | 8 117 165,500 | 8 320 551,892 | 65,76% |
| EO AIL 2012/1 | 3 000 | 60 000,000 | 62 532,821 | 0,49% |
| EO AIL 2015/1 CAT A | 3 000 | 240 000,000 | 249 577,381 | 1,97% |
| EO AIL 2015/1 CAT B | 4 000 | 400 000,000 | 416 379,617 | 3,29% |
| EO SUB AMEN BANK 2012 | 6 667 | 400 020,000 | 409 564,227 | 3,24% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 A | 3 000 | 159 930,000 | 163 426,026 | 1,29% |
| EO SUB AMEN BANK 2009 B | 3 000 | 159 930,000 | 163 204,077 | 1,29% |
| EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%) | 3 000 | 179 940,000 | 184 227,608 | 1,46% |
| EO SUB AMEN BANK 2014 | 1 000 | 60 000,000 | 60 318,969 | 0,48% |
| EO AMEN BANK SUB 2016-1 | 3 000 | 300 000,000 | 306 374,137 | 2,42% |
| EO ATB 2007/1 (TMM+2%) | 5 000 | 320 000,000 | 333 641,602 | 2,64% |
| EO ATL 2010-2(TMM+ 1%) | 3 600 | 72 000,000 | 72 762,794 | 0,58% |
| EO ATL 2011 | 2 000 | 80 000,000 | 80 515,069 | 0,64% |
| EO ATL 2012-1 | 1 000 | 20 000,000 | 20 822,246 | 0,16% |
| EO ATL 2012-1 | 800 | 16 000,000 | 16 657,798 | 0,13% |
| EO ATL 2013-2 | 1 000 | 80 000,000 | 81 729,578 | 0,65% |
| EO ATL 2013-2 | 500 | 40 000,000 | 40 864,789 | 0,32% |
| EO ATL 2014-2 CAT B | 1 500 | 90 000,000 | 94 502,269 | 0,75% |
| EO ATL 2014-3 | 2 000 | 120 000,000 | 121 019,441 | 0,96% |
| EO ATL 2015-2 CAT A | 3 000 | 240 000,000 | 241 380,821 | 1,91% |
| EO ATL 2017/1 CAT A | 2 000 | 200 000,000 | 200 562,630 | 1,59% |
| EO TJR LEASING 2012-2 | 2 000 | 40 000,000 | 40 574,421 | 0,32% |
| EO TJR LEASING 2015-2 CAT A | 2 000 | 160 000,000 | 162 619,266 | 1,29% |
| EO BTK 2009 | 1 000 | 53 305,500 | 53 506,280 | 0,42% |
| EO BTK 2012-1 CAT B | 2 000 | 85 720,000 | 87 341,587 | 0,69% |
| EO CIL SUB 2008 | 4 000 | 160 000,000 | 161 932,274 | 1,28% |
| EO CIL 2013/1 | 250 | 10 000,000 | 10 177,973 | 0,08% |
| EO CIL 2013/1 | 130 | 5 200,000 | 5 292,545 | 0,04% |
| EO CIL 2013/1 | 170 | 6 800,000 | 6 921,022 | 0,05% |
| EO HL 2012/1 | 1 000 | 20 000,000 | 20 547,398 | 0,16% |
| EO HL 2012/1 | 1 000 | 20 000,000 | 20 547,398 | 0,16% |
| EO HL 2013/1 | 2 000 | 80 000,000 | 83 859,463 | 0,66% |
| EO HL 2013/2 | 750 | 30 000,000 | 30 151,496 | 0,24% |
| EO HL 2013/2 | 750 | 30 000,000 | 30 151,496 | 0,24% |
| EO HL 2014/1 CAT A | 1 500 | 90 000,000 | 92 308,833 | 0,73% |
| EO HL 2014/1 CAT A | 1 000 | 60 000,000 | 61 539,221 | 0,49% |
| EO HL 2015/1 | 3 000 | 240 000,000 | 245 157,383 | 1,94% |
| EO HL 2015/2 | 3 500 | 280 000,000 | 280 187,792 | 2,21% |
| EO HL 2015/2 | 500 | 40 000,000 | 40 026,827 | 0,32% |
| EO HL 2016/2 | 2 000 | 200 000,000 | 204 158,246 | 1,61% |
| EO TL 2012/2 | 1 000 | 20 000,000 | 20 209,885 | 0,16% |
| EO TL 2012-1 | 2 500 | 50 000,000 | 52 069,096 | 0,41% |
| EO SUB TL 2013 /2 CAT A | 1 000 | 40 000,000 | 40 354,411 | 0,32% |

| | | | | |
|---|--------|----------------------|----------------------|---------------|
| EO TL 2014-1 | 1 000 | 60 000,000 | 63 200,350 | 0,50% |
| EO TL 2014/2 | 3 000 | 180 000,000 | 183 187,134 | 1,45% |
| EO UIB 2009/1 | 2 000 | 106 620,000 | 109 936,028 | 0,87% |
| EO UIB 2011/1 CAT B | 2 500 | 187 500,000 | 193 144,110 | 1,53% |
| EO UIB 2011/2 | 4 000 | 114 200,000 | 115 100,834 | 0,91% |
| EO SUB UIB 2015 | 7 000 | 560 000,000 | 586 067,463 | 4,63% |
| EO UIB SUB 2016 | 3 000 | 300 000,000 | 304 135,890 | 2,40% |
| EO BTE 2011 | 1 000 | 40 000,000 | 40 248,332 | 0,32% |
| EO BTE 2016 | 1 500 | 150 000,000 | 151 605,698 | 1,20% |
| EO EL WIFAK 2013 | 1 000 | 40 000,000 | 42 030,992 | 0,33% |
| EO UNIFACTOR 2013 | 1 500 | 60 000,000 | 61 555,726 | 0,49% |
| EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF | 1 000 | 80 000,000 | 80 457,206 | 0,64% |
| EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%) | 1 000 | 80 000,000 | 80 414,492 | 0,64% |
| EO SUB BH 2015 CAT A | 2 000 | 160 000,000 | 167 966,860 | 1,33% |
| EO SUB BH 2015 CAT A | 3 000 | 240 000,000 | 251 950,290 | 1,99% |
| EO SUB TJR BANK 2015 | 10 000 | 800 000,000 | 819 852,274 | 6,48% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 754 606,835 | 778 346,952 | 6,15% |
| Titres des OPCVM | | 744 008,635 | 767 690,780 | 6,07% |
| FINA O SICAV | 2 350 | 244 023,401 | 245 795,900 | 1,94% |
| SICAV ENTREPRISE | 1 062 | 108 445,932 | 112 704,750 | 0,89% |
| SICAV AXIS TRESORERIE | 34 | 3 659,329 | 3 678,698 | 0,03% |
| FCP SALAMETT CAP | 2 500 | 27 069,552 | 36 987,500 | 0,29% |
| FCP SALAMETT PLUS | 2 500 | 25 147,500 | 26 757,500 | 0,21% |
| FCP HELION MONEO | 500 | 50 990,500 | 52 428,000 | 0,41% |
| MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | 1 115 | 117 394,921 | 118 675,025 | 0,94% |
| MCP SAFE FUND | 941 | 100 103,580 | 101 700,457 | 0,80% |
| SANADET SICAV | 630 | 67 173,920 | 68 962,950 | 0,55% |
| Fonds commun de créances | | 10 598,200 | 10 656,172 | 0,08% |
| FCC BIAT - CREDIMMO 1 P2 | 100 | 10 598,200 | 10 656,172 | 0,08% |
| TOTAL | | 8 871 772,335 | 9 098 898,844 | 71,91% |
| Pourcentage par rapport à l'Actif | | | | 71,61% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2017 à D : 998.487,182, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Montant | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2017 | % Actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Certificats de dépôt | 1 000 000 | 996 217,965 | 998 487,182 | 7,89% |
| Certificat de dépôt BTE au 13/04/2017 à 5,7% | 1 000 000 | 996 217,965 | 998 487,182 | 7,89% |
| TOTAL | 1 000 000 | 996 217,965 | 998 487,182 | 7,89% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 7,86% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2017 à D : 8.537,480 contre D : 9,175 au 31/03/2016 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur dépôts à vue à recevoir | 8 528,305 | - | 6 619,702 |
| Intérêts sur obligations à recevoir | - | - | 583,890 |
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA | 9,175 | 9,175 | 9,175 |
| Total | 8 537,480 | 9,175 | 7 212,767 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2017 à D : 21.900,289 contre D : 24.489,892 au 31/03/2016 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du dépositaire | 1 454,540 | 1 466,780 | 5 899,780 |
| Rémunération du gestionnaire | 20 445,749 | 23 023,112 | 21 017,717 |
| Total | 21 900,289 | 24 489,892 | 26 917,497 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2017 à D : 32.387,235 contre D : 9.653,175 au 31/03/2016 et se détaille ainsi :

| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 12 465,730 | 477,695 | 10 000,000 |
| CMF | 1 036,341 | 1 296,980 | 1 117,293 |
| Etat, retenue à la source | 8 693,329 | 7 878,500 | 7 808,329 |
| Contribution conjoncturelle (*) | 10 191,835 | - | - |
| Total | 32 387,235 | 9 653,175 | 18 925,622 |

(*) 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 «GENERALE-OBLIG 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 D : 41.798, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

La charge constatée au titre du premier trimestre 2017 s'est élevée à D : 10.191,835.

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2017 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2016

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 11 908 778,851 |
| Nombre de titres | 120 726 |
| Nombre d'actionnaires | 401 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | 7 679 850,765 |
| Nombre de titres émis | 77 855 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 24 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Montant | (7 535 240,127) |
| Nombre de titres rachetés | (76 389) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (28) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours | (557,246) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 7 013,006 |
| Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres | - |

Capital au 31-03-2017

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 12 059 845,249 |
| Nombre de titres | 122 192 |
| Nombre d'actionnaires | 397 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 115.596,980 pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017, contre D : 150.960,196 pour la même période de l'exercice 2016, et se détaillent comme suit :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | |
| - intérêts | 115 465,624 | 127 559,954 | 486 327,935 |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables</i> | | | |
| <i>sur le marché financier</i> | | | |
| - intérêts (BTA) | - | 23 136,438 | 33 034,214 |
| <u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u> | | | |
| <i>Revenus des Titres OPCVM</i> | | | |
| - Dividendes | - | - | 26 110,591 |
| <i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i> | | | |
| - intérêts | 131,356 | 263,804 | 874,271 |
| Total | 115 596,980 | 150 960,196 | 546 347,011 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017 à D : 26.817,405, contre D : 17.503,598 pour la même période de l'exercice 2016, et se détaille ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 8 650,582 | 8 223,520 | 29 064,856 |
| Intérêts des certificats de dépôts | 18 166,823 | 9 280,078 | 85 458,627 |
| Total | 26 817,405 | 17 503,598 | 114 523,483 |

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce solde s'élève pour la période allant du 01.01.2017 au 31.03.2017 à D : 9.702,292 contre D : 3.358,480 pour la même période de l'exercice 2016 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prise en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce solde s'élève pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 à D : 21.900,509, contre D : 24.490,032 pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, se détaillant ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Commission de gestion de la CGI | 20 445,749 | 23 023,112 | 85 287,581 |
| Rémunération du dépositaire | 1 454,760 | 1 466,920 | 5 899,920 |
| Total | 21 900,509 | 24 490,032 | 91 187,501 |

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce solde s'élève pour la période allant du 01/01/2017 au 31/03/2017 à D : 5.946,360, contre D : 6.079,889 pour la période allant du 01/01/2016 au 31/03/2016, se détaillant ainsi :

| | du 01/01 au 31/03/2017 | du 01/01 au 31/03/2016 | Année 2016 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 465,730 | 2 113,384 | 11 635,689 |
| Redevance CMF | 3 465,378 | 3 902,228 | 14 455,545 |
| Autres | 15,252 | 64,277 | 120,782 |
| Total | 5 946,360 | 6 079,889 | 26 212,016 |

Note 15 : Autres informations**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.