



Bulletin Officiel

N° 5440 Mercredi 13 Septembre 2017

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « ATL SUBORDONNE 2017 » 2-7

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE TUNISIE 8

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

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA – SOPAT - 9-12

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOTIPAPIER 13-17
HANNIBAL LEASE 18-22
SOTUVER 23-28

ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -AGE 29

INFORMATIONS POST AGO-AGE

TAWASOL GROUP HOLDING – TGH - 30-34

COURBE DES TAUX

35

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

36-37

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

- GIF FILTER

ANNEXE III

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

- FCC BIAT – CREDIMMO 1

- FCC BIAT – CREDIMMO 2

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

- FCP SMART EQUILIQUE

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 2^{ème} trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/07/2017. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017, pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2017, pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« ATL SUBORDONNE 2017 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease réunie le **11/05/2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **23/05/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 20 millions de dinars et a également donné pouvoir à la direction générale d'en fixer les conditions d'émission et de remboursement.

A cet effet, le Directeur Général de l'ATL a arrêté les conditions d'émission de l'emprunt «ATL SUBORDONNE 2017 » sur une durée de **7 ans dont deux ans de grâce** au taux fixe de **7,90%**.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant de l'emprunt :

Le montant nominal du présent emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est de 20 millions de dinars, divisé en 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **26/07/2017** et clôturées au plus tard le **16/10/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

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 **16/10/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **26/10/2017** 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 les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

- Suite -

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **26/07/2017** auprès de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux– intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement de crédit est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cet emprunt obligataire subordonné permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'Arab Tunisian Lease a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 295 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 90 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions de dinars objet du présent emprunt), 61,3 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cashflow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

Dénomination de l'emprunt : « ATL Subordonné 2017 »

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

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

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

Catégorie des titres : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

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

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **16/10/2017**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

Taux d'intérêts :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **7,90%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

- Suite -

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2024**.

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le 16 octobre de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le 16/10/2018.

Le premier remboursement en capital aura lieu le 16/10/2020.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,90%.

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

▪ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce.

▪ **Durée de vie moyenne**

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

La durée de vie moyenne est de 5 ans pour les obligations du présent emprunt.

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

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

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les obligations du présent emprunt est de 4,265 années.

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30 juin 2017 sous le numéro 17-002. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales. Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- Suite -

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

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **06/07/2017**, la note à long terme « **BB (tun)** » à l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 »

Notation de la société:

L'agence de notation Fitch Ratings a abaissé en date du **6 Avril 2017** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : abaissée de 'BBB(tun)' à 'BBB-(tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : abaissée de BBB (tun) à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : abaissée de BB à BB- (tun).

En date du **9 juin 2017**, Fitch Ratings a confirmé les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : confirmé à BBB- (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : confirmé à F3 (tun) ;
- Note nationale de dette sénior non garantie : confirmé à BBB- (tun) ;
- Note nationale de dette sénior subordonnée : relevée de BB- à BB (tun).

Organisation de la représentation des obligataires :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

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

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

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

- Suite -

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AFC, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le nombre de titres souscrits.

Marché des titres : Au 30/06/2017, Il existe 13 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites à l'emprunt « ATL SUBORDONNE 2017 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire subordonné « ATL SUBORDONNE 2017 », 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.

Facteurs de risques spécifiques lié aux obligations subordonnées

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

▪ **Nature du titre**

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

▪ **Qualité de crédit de l'émetteur**

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

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- Suite -

▪ **Le marché secondaire**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **10/07/2017** sous le n°**17-0973**, du document de référence « ATL 2017 » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2017** sous le n°**17-002**, des indicateurs d'activité de l'ATL relatifs au 2^{ème} trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/07/2017, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 pour tout placement sollicité après le 31/08/2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2017 pour tout placement sollicité après le 20/10/2017.

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

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 2^{ème} trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20/07/2017.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 31/08/2017.

Les indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 20/10/2017.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE TUNISIE

37 rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport – 2035 Ariana

La Société AIR LIQUIDE TUNISIE « ALT » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **13 juin 2017**, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social d'un montant de **1.139.875 dinars** par incorporation de réserves, par l'émission de **45.595 actions** nouvelles gratuites, de nominal 25 dinars chacune, pour le porter ainsi **de 35.336.225 dinars à 36.476.100 dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation **de 1.139.875 de dinars**, par incorporation de 1.135.000 dinars des réserves exonérées et de 4875 dinars à prélever sur le poste « Autres réserves », et l'émission de **45.595 d'actions nouvelles gratuites** de nominal 25 dinars chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour trente et une (31) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1^{er} janvier 2017**. Le capital sera ainsi porté de 35.336.225 dinars à 36.476.100 dinars.

AIR LIQUIDE TUNISIE procédera à l'acquisition et l'annulation de 4 droits d'attribution et ce, en vue d'assurer le bouclage exact de l'augmentation susmentionnée

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour constater et réaliser l'augmentation de capital ainsi de procéder à la modification corrélative des statuts.

Jouissance des actions nouvelles

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1^{er} janvier 2017**.

Cotation en bourse

Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **25 septembre 2017**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **25 septembre 2017** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées, et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **25 septembre 2017**.

Prise en charge par la TUNISIE CLEARING

Les actions nouvelles et les droits d'attribution seront pris en charge par la Tunisie Clearing à partir du **25 septembre 2017**.

AVIS DE SOCIETES

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

Société de Production Agricole Teboulba – SOPAT–

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

Notice à l'occasion de l'augmentation de capital social de la SOPAT de 21.941.250 DT à 27.861.250 DT par l'émission de 5.920.000 actions nouvelles de valeur nominale 1 DT et avec une prime d'émission de 0,250 DT sans recours à l'appel public à l'épargne décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 14 Juillet 2017

1 – Renseignements généraux concernant la société :

1.1-Dénomination et siège social :

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

1.2-Forme juridique et législation particulière applicable :

Forme juridique : Société anonyme

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

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

1.4-Objet social : la société a pour objet :

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

1.5-Registre de commerce : B 152 981 996

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

1.7-Nationalité : tunisienne.

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

1.9-Régime fiscal : Droit Commun.

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

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

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

- Suite -

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

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

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

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

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

*Nommés par le CA du 14/07/2017

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

2.3- Contrôle :

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

*Nommé par l'AGO du 14/07/2017.

3- Renseignements relatifs à l'opération :

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

Ladite augmentation sera totalement libérée lors de la souscription.

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

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

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

- Suite -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Suite -

4. Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

4.1-Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

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

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

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

4.2-Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.4.2-Prise en charge par Tunisie Clearing :

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

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

« SOTIPAPIER »

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

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

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

Décisions à l'origine de l'émission

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

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

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

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

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

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

But de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

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

- Suite -

Caractéristiques de l'opération

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

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

Prix d'émission des actions nouvelles

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

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

Droit préférentiel de souscription

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

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

Période de souscription

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

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

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

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

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

- Suite -

Etablissements domiciliataires

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

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

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

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

Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces

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

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

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

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

Modalités et délais de livraison des titres

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

Mode de placement

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

Jouissance des actions nouvelles :

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

RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES

Droits attachés aux valeurs mobilières émises

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

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

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

- Suite -

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

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

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

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

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

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

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

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

Marché des titres

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

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

Cotations en Bourse des actions anciennes

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

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

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

Cotation en Bourse des droits de souscription

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

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

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

- Suite -

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Prise en charge par Tunisie Clearing

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007630031» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007630023» durant la période de souscription préférentielle soit du **09/10/2017** au **27/10/2017** inclus.

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

Le registre des actionnaires est tenu par Tunisie Clearing.

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

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

AVIS DE SOCIETES

Augmentation de capital

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération est établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 août 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.

HANNIBAL LEASE

Société anonyme au capital de 28 700 000 de Dinars

De valeur nominale de 5 dinars

Siège Social : Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Décision à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société Hannibal Lease, tenue le 17/05/2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11 480 000 DT pour le porter de 28 700 000 DT à 40 180 000 DT, et ce en deux opérations simultanées de la manière suivante :

- Une augmentation du capital par incorporation de réserves d'un montant de 2 870 000 DT, et ce, par l'émission de 574 000 actions nouvelles, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en Bourse et ce à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes ;

- Une augmentation du capital en numéraire d'un montant de 8 610 000 DT, et ce, par l'émission 1 722 000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 DT l'action, soit 5 DT de nominal et 3 DT de prime d'émission. Ces actions seront souscrites selon la parité de trois (3) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a conféré au niveau de sa 1ère résolution tous les pouvoirs au Conseil d'Administration en vue d'effectuer les formalités pratiques et de constater la réalisation de l'augmentation de capital.

But de l'émission :

La présente opération s'inscrit dans le cadre de la stratégie adoptée par HANNIBAL LEASE visant à améliorer le niveau de ses ratios réglementaires notamment le Ratio de solvabilité (Tier I et Tier II).

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 11 480 000 DT répartis comme suit :

- 8 610 000 DT par souscription en numéraire de 1 722 000 actions nouvelles ;
- 2 870 000 DT par incorporation de réserves et attribution de 574 000 actions nouvelles gratuites.

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

- Suite -

➤ **Augmentation de capital par souscription en numéraire :**

▪ **Caractéristiques :**

Montant : 8 610 000 DT

Nombre d'actions nouvelles à souscrire : 1 722 000 actions

Valeur nominale des actions : 5 DT

Prime d'émission de l'action : 3 DT

Forme des actions à émettre : Nominative

Catégorie : Ordinaire

▪ **Prix d'émission :**

Cette émission sera opérée, au prix de huit (8) dinars chacune soit 5 DT de nominal et 3 DT de prime d'émission. Les actions nouvelles souscrites seront libérées intégralement à la souscription.

▪ **Droit préférentiel de souscription :**

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

- A titre irréductible : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de trois (3) actions nouvelles pour dix (10) actions anciennes. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. La société HANNIBAL LEASE ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- A titre réductible : en même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

▪ **Période de souscription :**

La souscription aux 1 722 000 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 trois (3) actions nouvelles pour dix (10) anciennes et ce du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus¹.

▪ **Etablissement domiciliaire :**

Tous les intermédiaires agréés administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société HANNIBAL LEASE exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 8 DT représentant une valeur nominale de 5 DT et une prime d'émission de 3 DT. Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restantes disponibles sur les

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **29/09/2017** seront informés que ces derniers procèdent à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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° 08003000513201046512 ouvert auprès de la Banque BIAT Centre D'affaire de Tunis (51), 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.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **29/09/2017 à 16H à MAC SA**, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté (IAM).

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

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

▪ **Modalités et délais de livraison des titres :**

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

Mode de placement :

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 5 740 000 actions composant le capital actuel et/ ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

➤ **Augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites :**

Caractéristiques :

Montant : 2 870 000 DT

Nombre d'actions nouvelles gratuites : 574 000 actions

Valeur nominale des actions : 5 DT

Forme des actions gratuites : Nominative

Catégorie : Ordinaire

Droit d'attribution :

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour dix (10) actions anciennes. L'exercice du droit d'attribution commencera à partir du **18/08/2017**.

Jouissance des actions nouvelles

Les actions nouvelles gratuites (574 000 actions) et les actions nouvelles souscrites (1 722 000 actions) porteront jouissance en dividende à compter du 1er janvier 2017.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes :

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

- Suite -

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

Selon l'article 35 des statuts de la société, chaque membre de l'Assemblée Générale a autant de voix qu'il possède et représente d'actions.

Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en bourse.

Régime fiscal applicable : Droit commun :

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

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

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

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

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

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

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

Marché des titres

Les actions de la société HANNIBAL LEASE sont négociables sur le marché principal 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.

Cotation en Bourse des actions anciennes

Les 5 740 000 actions anciennes composant le capital actuel de la société HANNIBAL LEASE inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du **18/08/2017**, droits de souscription et d'attribution détachés.

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire

Les 1 772 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

- Suite -

Cotation en bourse des actions nouvelles gratuites

Les 574 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir de l'ouverture de l'attribution soit le **18/08/2017** sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

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

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus¹.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités. Les négociations en bourse des droits d'attribution commencent à partir de **18/08/2017**.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310394 » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310386 » durant la période de souscription préférentielle soit du **18/08/2017** au **29/09/2017** inclus².

Les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TN0007310378 » à partir du **18/08/2017**.

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

Le registre des actionnaires est tenu par MAC SA Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0975 en date du 03 août 2017, du document de référence de Hannibal Lease enregistré par le CMF en date du 03 août 2017 sous le n° 17-003 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 de l'émetteur pour tout placement sollicité après le 31 août 2017.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de Hannibal Lease, Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac Tunis, MAC SA Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Tunis, et sur les sites Internet du CMF www.cmf.tn et de MAC SA www.macsacom.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2017 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF au plus tard le 31/08/2017.

¹ Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **29/09/2017** seront informés que ces derniers procèdent à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

AVIS DE SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2017 pour tout placement sollicité après le 31 Août 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.

**La Société Tunisienne de Verrerie
SOTUVER**

Société Anonyme au capital de 23 438 096 dinars divisé en 23 438 096 actions de nominal 1 dinar entièrement libérées

Siège social : Zone Industrielle Djebel Oust, route de Zaghouan. 1111 Bir Mcherga – Tunisie
RC : B061252004; Tel : 72 640 650 ; Fax : 72 640 701

▪ **Décisions à l'origine de l'augmentation de capital**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la SOTUVER, réunie le **06/09/2016**, a décidé de procéder à une augmentation du capital de la société en numéraire d'un montant de **1 635 216** dinars pour le porter de **23 438 096** dinars à **25 073 312** dinars, et ce par l'émission de **1 635 216** actions nouvelles à raison de **trois (03)** actions nouvelles pour **quarante-trois (43)** anciennes.

Ces actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à **3,500** dinars l'action, soit 1 dinar de valeur nominale et **2,500** dinars de prime d'émission.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé, conformément à l'article 298 alinéa 3 du Code des Sociétés Commerciales que les actions non souscrites dans les délais légaux seront offertes au public. Elle a également donné pouvoir au Conseil d'Administration pour la réalisation et la constatation de cette augmentations du capital.

▪ **But de l'émission**

L'augmentation de capital servira à financer une partie d'un important programme d'investissement avoisinant les 11 millions de dinars qui porte essentiellement sur :

- le renouvellement et l'augmentation de la capacité de production de 20% du four n°1;
- la révision des machines ;
- la construction d'une zone de stockage ;
- le développement d'un nouveau procédé de production pressé-soufflé cols étroits NNPB (Narrow Neck Press & Blow).

- Suite -

▪ **Caractéristiques de l'émission**

Le capital social sera augmenté de **1 635 216** dinars par souscription en numéraire et par émission de **1 635 216** actions nouvelles. Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

▪ **Prix de l'émission des actions nouvelles**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **3,500 DT**, soit **1 DT** de valeur nominale et **2,500 DT** de prime d'émission.

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

▪ **Droit préférentiel de souscription**

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en Bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : A raison de trois **(03)** actions nouvelles pour quarante-trois **(43)** actions anciennes.

Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en Bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise.

La SOTUVER 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, au 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 **1 635 216** actions nouvelles à émettre en numéraire est réservée, à titre préférentiel, 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 trois (03) actions nouvelles pour quarante-trois (43) actions anciennes, et ce, du **28/08/2017 au 11/09/2017** inclus¹.

¹Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

▪ **Souscription publique :**

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public pendant 3 jours ouvrables du **13/09/2017 au 15/09/2017** inclus.

Un avis sera à cet effet, publié au Bulletin Officiel du CMF.

Les souscriptions publiques 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.

▪ **Etablissements domiciliaires**

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

L'intermédiaire en Bourse, BMCE Capital Securities est seul habilité à recueillir, sans frais, les demandes de souscription d'actions exprimées dans le cadre d'une éventuelle souscription publique.

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **3,500 DT**, soit **1 DT** représentant la valeur nominale de l'action et **2,500 DT** représentant la valeur de la prime d'émission.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas 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 de capital en numéraire, est versé dans le compte indisponible n° **8003000513201034193** ouvert auprès de la BIAT agence Centre d'Affaires Tunis, conformément à l'état de dénouement espèces de TUNISIE CLEARING.

▪ **Modalités de souscription et règlement livraison titres contre espèces**

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

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le **11/09/2017 à 17h00** à BMCE Capital Securities, 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 BMCE Capital Securities), via l'Espace Adhérents de TUNISIE CLEARING et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING.

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

- Suite -

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

▪ **Modalités et délais de délivrance des titres**

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

▪ **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires, détenteurs des **23 438 096** actions composant le capital actuel, et/ou cessionnaires de droits de souscription en Bourse.

▪ **Jouissance des actions nouvelles**

Les actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividende à partir du **1^{er} janvier 2017**.

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

▪ **Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

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

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

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans 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 1^{er} janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner lesdits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

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

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

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

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

- Suite -

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

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

▪ **Marché des titres**

Les actions de la SOTUVER 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.

▪ **Cotation en Bourse des actions anciennes**

Les **23 438 096** actions anciennes composant le capital actuel de la SOTUVER inscrites à la cote de la Bourse, seront négociées à partir du **28/08/2017**, droits de souscription détachés.

▪ **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites**

Les **1 635 216** actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées.

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

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **28/08/2017** au **11/09/2017** inclus¹.

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 suite à la présente offre 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 « **TN 0006560205** » durant la période de souscription préférentielle soit du **28/08/2017** au **11/09/2017** inclus.

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par TUNISIE CLEARING sous le code ISIN « **TN 0006560213** » à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

¹Les 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 **11/09/2017** sont informés que ces derniers procéderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

- Suite -

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

Le registre des actionnaires est tenu par BMCE Capital Securities -Intermédiaire en Bourse.

Le prospectus relatif à la présente augmentation de capital visé en date du 14/08/2017 sous le numéro 17-0977 est mis à la disposition du public sans frais auprès de la SOTUVER : Nouvelle Zone Industrielle Djbel El Oust K21 Route de Zaghouan Délégation Bir M'Chargua 1111 BP n° 48 Gouvernorat de Zaghouan, de BMCE Capital Securities, Intermédiaire en Bourse, Yasmine Tower Bloc C 6^{ème} étage Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord -1082 Tunis- et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site, au plus tard le 31 Août 2017.

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS
- BTE-**

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

Messieurs les actionnaires de la **Banque de Tunisie et des Emirats** (B.T.E) sont convoqués à **l'Assemblée Générale Extraordinaire** qui aura lieu le **Mercredi 04 Octobre 2017 à 13 H 00** au siège de la Banque sis au 05 Bis Rue Mohamed BADRA – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des statuts mis à jour de la Banque conformément aux dispositions de la loi n° 2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Tous les documents afférents à ladite assemblée générale sont mis à la disposition des actionnaires durant le délai légal au siège de la Banque sis au 05 Bis Rue Mohamed BADRA – Tunis.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Charguia II, Ariana, Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 25 août 2017, la société TAWASOL GROUP HOLDING 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

Première résolution : Entérinement du retard dans la tenue de l'AGO annuelle:

L'Assemblée, entérine le retard dans la tenue de l'Assemblée générale annuelle statuant sur l'exercice 2016

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Deuxième résolution : Lecture et approbation du rapport du Conseil d'administration sur l'activité de la société TGH et celui des sociétés du Groupe pour l'exercice 2016 :

Après avoir entendu le rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société TGH et celui des sociétés du Groupe pour l'exercice 2016.

L'Assemblée Générale des actionnaires approuve, d'une manière définitive, les rapports de gestion dans leur intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Troisième résolution : Lecture des rapports généraux et spéciaux des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016:

Après lecture des rapports spéciaux et généraux des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2016, l'assemblée générale des actionnaires déclare avoir pris connaissance des dits rapports dans tous leurs détails.

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

- Suite -

Quatrième résolution : Approbation des états financiers de l'exercice 2016:

Après lecture du rapport du conseil d'administration à l'Assemblée et des rapports des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale des actionnaires approuve d'une manière définitive les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 (bilan, état de résultat, flux de trésorerie, et notes aux états financiers). Les états financiers individuels présentent un total bilan de 154 518 592 dinars et un résultat bénéficiaire de 2 280 927 dinars.

Les états financiers consolidés dégagent un total bilan de 249 848 249 dinars et un résultat déficitaire de - 140 526 dinars .

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Cinquième résolution : Approbation des conventions règlementées relevant des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales :

L'Assemblée Générale Ordinaire après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues durant l'exercice 2016 avec les filiales et les sociétés apparentées du groupe « TAWASOL GROUP HOLDING ».

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Sixième résolution : Affectation des résultats de l'exercice 2016 :

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice 2016 comme suit :

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Résultat net de l'exercice 2016 | 2 280 927,000 |
| Résultats reportés | 1 167 699,000 |
| Résultat à répartir | 3 448 626,000 |
| Réserves Légales | 172 431,300 |
| Résultats reportés | 3 276 194,700 |

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Septième résolution : Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2016 :

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2016

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

Huitième résolution : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales :

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire pour effectuer toutes formalités requises par la loi.

Cette résolution mise au vote est adoptée à la majorité

- Suite -

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

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

| ACTIFS | NOTES | Au 31-déc-16 | Au 31-déc-15 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Immobilisations incorporelles | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 3 681 | 2 540 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 1-1 | -1 577 | -606 |
| Immobilisations incorporelles nettes | | 2 104 | 1 934 |
| Immobilisations corporelles | | | |
| Immobilisations corporelles | 2 | 5 365 106 | 5 307 572 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 2-1 | -352 193 | -109 149 |
| Immobilisations corporelles nettes | | 5 012 913 | 5 198 424 |
| Immobilisations financières | | | |
| Immobilisations financières | 3 | 113 980 794 | 107 426 394 |
| Provisions sur immobilisations financières | | 0 | 0 |
| Immobilisations financières nettes | | 113 980 794 | 107 426 394 |
| Total des actifs immobilisés | | 118 995 811 | 112 626 751 |
| Autres actifs non courants | 4 | 0 | 200 880 |
| TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS | | 118 995 811 | 112 827 631 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Clients et comptes rattachés | | 343 728 | 307 406 |
| Provision | | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés nets | | 343 728 | 307 406 |
| Autres actifs courants | 5 | 7 522 590 | 5 155 922 |
| Provision | | 0 | 0 |
| Autres actifs courants nets | | 7 522 590 | 5 155 922 |
| Placements et autres actifs financiers | 6 | 27 608 501 | 21 250 000 |
| Provision | | 0 | 0 |
| Placements nets | | 27 608 501 | 21 250 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 | 47 963 | 80 391 |
| Provision | | 0 | 0 |
| Liquidités nettes | | 47 963 | 80 391 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 35 522 781 | 26 793 719 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 154 518 592 | 139 621 350 |

- Suite -

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2016 (exprimé en dinars Tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | NOTES | Au 31-déc-16 | Au 31-déc-15 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | 8 | | |
| <i>Capital social</i> | | 108 000 000 | 108 000 000 |
| <i>Réserves légales</i> | | 614 722 | 442 291 |
| <i>Autres capitaux propres</i> | | 1 799 584 | 1 799 584 |
| <i>Résultats reportés</i> | | 3 276 194 | 1 167 700 |
| <i>Effet des modifications comptables</i> | | 0 | 0 |
| <i>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</i> | | 113 690 502 | 111 409 575 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | | 113 690 502 | 111 409 575 |
| PASSIFS | | | |
| <i>Passifs non courants</i> | | | |
| <i>Emprunts</i> | 9 | 8 577 052 | 9 928 143 |
| <i>Autres passifs non courants</i> | | 0 | 0 |
| <i>Provisions</i> | | 0 | 0 |
| <i>Total des passifs non courants</i> | | 8 577 052 | 9 928 143 |
| <i>Passifs courants</i> | | | |
| <i>Fournisseurs & comptes rattachés</i> | 10 | 139 286 | 192 870 |
| <i>Autres passifs courants</i> | 11 | 7 179 462 | 11 275 527 |
| <i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i> | 12 | 24 932 290 | 6 815 236 |
| <i>Total des passifs courants</i> | | 32 251 038 | 18 283 632 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 40 828 090 | 28 211 775 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 154 518 592 | 139 621 350 |

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

| Désignation | Capital social | Réserves légales | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total des capitaux propres |
|--|----------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Solde au 31.12.16 avant affectation | 108 000 000 | 442 291 | 1 799 584 | 1167699 | 2 280 927 | 113 690 502 |
| Affectation du résultat 2016 selon l'AGO du 25 Aout 2017 | 0 | 172 431 | 0 | 2 108 495 | -2 280 927 | 0 |
| Distribution de dividendes | 0 | 0 | 0 | | 0 | |
| Solde au 31.12.16 après affectation | 108 000 000 | 614 722 | 1 799 584 | 3 276 194 | 0 | 113 690 502 |

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 SEPTEMBRE 2017

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 5,262% | | |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017 | | 5,304% | |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017 | | 5,349% | |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017 | | 5,393% | |
| TN0008003279 | BTC 52 semaines 02/01/2018 | | 5,438% | |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 5,459% | 999,162 |
| TN0008003287 | BTC 52 semaines 30/01/2018 | | 5,483% | |
| TN0008003311 | BTC 52 semaines 27/02/2018 | | 5,528% | |
| TN0008003410 | BTC 52 semaines 19/06/2018 | 5,707% | | |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,842% | 996,407 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,911% | 931,208 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,017% | 992,428 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 6,413% | 979,731 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,700% | 967,365 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,806% | 968,964 |
| TN0008000671 | BTA 4 ans "6% juin 2021" | 6,984% | | 968,082 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | | 7,120% | 958,296 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 7,169% | 989,135 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 7,221% | 934,725 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,359% | 939,046 |
| TN0008000648 | BTA 6 ans "6% juin 2023" | 7,394% | | 936,111 |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023" | | 7,437% | 931,524 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | | 7,470% | 927,415 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,502% | 923,651 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,754% | | 911,310 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,810% | 904,089 |
| TN0008000655 | BTA 10 ans "6,6% mars 2027" | 7,852% | | 917,416 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | | 7,925% | 913,692 |
| TN0008000663 | BTA 15 ans "7,5% juillet 2032" | 8,225% | | 938,695 |

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 | 169,002 | 169,018 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 111,132 | 114,300 | 114,313 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 95,242 | 97,832 | 97,842 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,649 | 15,057 | 15,058 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 107,054 | 110,079 | 110,092 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,503 | 1,546 | 1,547 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 105,685 | 108,339 | 108,415 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 40,163 | 41,139 | 41,143 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 54,416 | 55,663 | 55,667 | | |
| 10 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 113,524 | 118,300 | 118,302 | | |
| 11 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,393 | 114,179 | 114,156 | | |
| 12 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 129,579 | 141,244 | 141,324 | | |
| 13 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 02/04/08 | 486,475 | 523,146 | 523,281 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,124 | 119,840 | 119,680 | | |
| 15 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,349 | 130,619 | 130,451 | | |
| 16 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,836 | 140,521 | 140,600 | | |
| 17 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 120,374 | 122,344 | 122,255 | | |
| 18 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 95,511 | 108,914 | 109,012 | | |
| 19 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 148,068 | 158,112 | 158,130 | | |
| 20 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,437 | 94,897 | 95,106 | | |
| 21 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,738 | 99,876 | 99,977 | | |
| 22 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 141,042 | 154,280 | 154,520 | | |
| 23 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 123,906 | 135,666 | 135,941 | | |
| 24 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,078 | 103,000 | 103,390 | | |
| 25 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 99,043 | 103,776 | 103,796 | | |
| 26 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 19,055 | 21,781 | 21,833 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 27 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 05/02/04 | 2 197,158 | 2 304,846 | 2 303,195 | | |
| 28 FCP AMEN PERFORMANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 120,513 | En liquidation | En liquidation | | |
| 29 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 109,111 | 123,025 | 122,962 | | |
| 30 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 144,332 | 153,492 | 153,696 | | |
| 31 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 150,498 | 168,440 | 167,865 | | |
| 32 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 15,429 | 17,361 | 17,266 | | |
| 33 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 **** | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 228,879 | En dissolution | En dissolution | | |
| 34 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 5 119,747 | 5 303,114 | 5 296,180 | | |
| 35 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,473 | 2,697 | 2,701 | | |
| 36 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,161 | 2,322 | 2,323 | | |
| 37 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,218 | 1,244 | 1,237 | | |
| 38 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,081 | 1,110 | 1,109 | | |
| 39 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,129 | 1,127 | | |
| 40 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,071 | 1,132 | 1,128 | | |
| 41 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 107,645 | 119,371 | 119,037 | | |
| 42 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 118,914 | 119,313 | 119,298 | | |
| 43 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | - | 1000,988 | 1001,135 | | |
| 44 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | - | 10,632 | 10,648 | | |
| 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> | | | | | | | |
| 45 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 10/05/17 | 4,182 | 108,495 | 106,865 | 106,872 |
| 46 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/17 | 3,902 | 103,590 | 102,047 | 102,056 |
| 47 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/17 | 4,475 | 105,622 | 104,036 | 104,047 |
| 48 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 22/05/17 | 4,244 | 102,729 | 101,254 | 101,266 |
| 49 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 21/04/17 | 4,590 | 104,300 | 102,926 | 102,939 |
| 50 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 01/09/03 | 31/05/17 | 3,972 | 107,273 | 106,063 | 106,073 |
| 51 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/17 | 4,525 | 104,816 | 103,428 | 103,441 |
| 52 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/17 | 3,835 | 102,340 | 100,792 | 100,801 |
| 53 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 26/05/17 | 3,837 | 104,641 | 102,765 | 102,770 |
| 54 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/17 | 4,010 | 102,631 | 101,178 | 101,189 |
| 55 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 27/04/17 | 4,357 | 104,647 | 103,018 | 103,029 |
| 56 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/17 | 3,910 | 103,651 | 102,367 | 102,377 |
| 57 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 09/05/17 | 4,201 | 106,799 | 105,620 | 105,633 |
| 58 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 25/05/17 | 3,848 | 105,174 | 103,931 | 103,941 |
| 59 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/17 | 3,258 | 103,608 | 102,914 | 102,924 |
| 60 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/17 | 3,695 | 102,652 | 101,570 | 101,580 |
| 61 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 30/05/17 | 3,643 | 104,501 | 103,146 | 103,164 |
| 62 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/17 | 4,283 | 102,797 | 101,539 | 101,551 |
| 63 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 26/05/17 | 3,934 | 103,915 | 102,776 | 102,787 |
| 64 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/17 | 3,689 | 105,558 | 104,271 | 104,280 |
| 65 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 29/05/17 | 4,492 | 102,987 | 101,669 | 101,681 |
| 66 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 31/05/17 | 4,394 | 103,411 | 101,794 | 101,805 |
| 67 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 26/05/17 | 3,472 | 105,134 | 104,268 | 104,277 |
| 68 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 10/05/17 | 3,739 | 102,709 | 101,407 | 101,417 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------|----------|---------|------------|----------------|----------------|
| 69 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,404 | 10,598 | 10,497 | 10,498 |
| 70 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT (1) | 10/11/08 | 31/05/17 | 3,677 | 103,363 | 102,516 | 102,527 |
| 71 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 4,098 | 103,788 | 102,875 | 102,887 |
| 72 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 4,409 | 105,102 | 103,851 | 103,860 |
| 73 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 29/05/17 | 0,502 | 10,515 | 10,314 | 10,315 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 74 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682 | 57,880 | 59,465 | 59,532 |
| 75 | ATTIJARI VALEURS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | 130,496 | En liquidation | En liquidation |
| 76 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ** | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | 1 435,194 | En liquidation | En liquidation |
| 77 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165 | 97,101 | 103,030 | 103,094 |
| 78 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,560 | 17,129 | 17,568 | 17,578 |
| 79 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628 | 270,797 | 297,820 | 298,917 |
| 80 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585 | 29,309 | 29,826 | 29,809 |
| 81 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2 327,393 | 2 351,490 | 2 350,868 |
| 82 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472 | 72,644 | 71,803 | 71,671 |
| 83 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149 | 54,941 | 54,542 | 54,542 |
| 84 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463 | 100,102 | 105,823 | 105,728 |
| 85 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652 | 83,763 | 92,692 | 92,519 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 86 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,250 | 10,916 | 10,899 | 10,918 |
| 87 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,692 | 11,733 | 11,760 |
| 88 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,069 | 14,562 | 14,582 |
| 89 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 12,328 | 13,025 | 13,044 |
| 90 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 12,821 | 14,005 | 14,043 |
| 91 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 11,441 | 12,247 | 12,269 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 141,450 | 149,955 | 149,952 |
| 93 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 138,271 | 141,901 | 141,892 |
| 94 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 9,394 | 9,304 | 9,296 |
| 95 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 101,861 | 104,202 | 103,905 |
| 96 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 82,067 | 87,638 | 87,599 |
| 97 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 82,732 | 89,748 | 89,647 |
| 98 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 98,547 | 96,712 | 96,684 |
| 99 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 92,510 | 99,221 | 98,996 |
| 100 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 102,153 | 96,868 | 96,797 |
| 101 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | - | 10,457 | 10,468 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 102 | FCP AMEN PREVOYANCE *** | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 114,877 | En liquidation | En liquidation |
| 103 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037 | 101,596 | 106,357 | 106,176 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 139,878 | 151,535 | 150,893 |
| 105 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329 | 104,843 | 107,632 | 107,729 |
| 106 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174 | 104,328 | 106,536 | 106,708 |
| 107 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037 | 197,772 | 209,608 | 209,801 |
| 108 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729 | 179,605 | 187,918 | 187,842 |
| 109 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167 | 156,174 | 158,248 | 158,229 |
| 110 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 21,231 | 22,835 | 22,843 |
| 111 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 147,351 | 144,680 | 144,029 |
| 112 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244 | 124,939 | 124,312 | 122,689 |
| 113 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 930,614 | 9 116,451 | 9 033,386 |
| 114 | FCP UNIVERS AMBITION CEA * | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 8,151 | En liquidation | En liquidation |
| 115 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 89,496 | 82,687 | 81,864 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382 | 999,688 | 1003,410 | 1005,349 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5189,664 | 5717,205 | 5687,604 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | 5050,700 | 5082,311 | 5076,467 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | - | - | - | 100,540 | 100,614 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 120 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 111,981 | 115,289 | 115,101 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 121 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS * | SCIF | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | 8,969 | En liquidation | En liquidation |
| 122 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | 10 178,478 | 10 986,925 | 10 941,625 |

* FCP en liquidation anticipée

** SICAV en liquidation anticipée

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

(1) initialement dénommée AXIS CAPITAL GESTION

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

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

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.org.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 du changement de la dénomination sociale de la « STUSID BANK » en «TUNISIAN SAUDI BANK –TSB- et par l'insertion de la « Société Africaine Distribution Autocar -ADA-», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH" | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 14.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 15.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Chargaia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 16. City Cars | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis- | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 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 Téboulba- | 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 -Tunis- "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. Meublalex | 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 Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 39. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 40. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 43. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 44. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 45. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 46. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 47. 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 |
| 48. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 49. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 50. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 51. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 52. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 53. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 54. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 55. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | |
| 56. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 58. Société Dorcas Nutrition | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul | |

| | | |
|---|--|------------|
| 59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 60. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 61. Société Ghouila de Promotion Immobilière | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII | |
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP- | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba- | 71 770 928 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 66.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 74.Société Panobois | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse | 73 308 777 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 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.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 71 750 000 |
| 98. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH 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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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.

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION -GIF-

Siège social : Km 35 GP1- 8030 Grombalia.

La Générale Industrielle de Filtration -GIF- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

"GIF FILTER S.A."

Bilan arrêté au 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

| ACTIFS | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 376 169 | 375 449 | 376 169 |
| Moins : amortissements | | (365 399) | (348 960) | (357 313) |
| | 2 | 10 770 | 26 488 | 18 856 |
| Immobilisations corporelles | | 20 719 299 | 19 219 175 | 19 807 036 |
| Moins : amortissements | | (13 583 777) | (12 931 187) | (13 313 545) |
| | 3 | 7 135 522 | 6 287 988 | 6 493 491 |
| Immobilisations financières | | 180 665 | 354 476 | 176 314 |
| Moins : provisions | | (50 000) | (50 000) | (50 000) |
| | 4 | 130 665 | 304 476 | 126 314 |
| Autres actifs non courants | | 710 495 | 466 150 | 875 217 |
| <u>Total des actifs non courants</u> | | 7 987 451 | 7 085 102 | 7 513 878 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | | |
| Stocks | | 4 949 926 | 5 757 404 | 6 283 489 |
| Moins : provisions | | (259 440) | (219 927) | (259 440) |
| | 5 | 4 690 487 | 5 537 477 | 6 024 049 |
| Clients et comptes rattachés | | 6 466 532 | 7 115 733 | 5 325 007 |
| Moins : provisions | | (2 383 620) | (2 282 125) | (2 343 020) |
| | 6 | 4 082 912 | 4 833 608 | 2 981 987 |
| Autres actifs courants | | 2 635 426 | 1 653 768 | 2 718 339 |
| Moins : provisions | | (82 364) | (45 214) | (82 364) |
| | 7 | 2 553 062 | 1 608 554 | 2 635 974 |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 90 119 | 165 543 | 169 149 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 4 237 720 | 5 590 675 | 4 271 131 |
| <u>Total des actifs courants</u> | | 15 654 300 | 17 735 856 | 16 082 290 |
| <u>Total des actifs</u> | | 23 641 752 | 24 820 958 | 23 596 168 |

"GIF FILTER S.A."

Bilan arrêté au 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

| CAPITAUX PROPRES & PASSIFS | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 10 563 994 | 10 563 994 | 10 563 994 |
| Réserves | | 3 603 927 | 3 603 927 | 3 603 927 |
| Autres capitaux propres | | (1 052 767) | (258 221) | (261 574) (*) |
| Résultats reportés | | (1 986 806) | (478 479) | (478 479) (*) |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | | 11 128 348 | 13 431 222 | 13 427 868 |
| Résultat net de l'exercice | | (240 697) | (682 491) | (2 296 167) |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 10 | 10 887 651 | 12 748 730 | 11 131 701 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| <u>PASSIFS NON COURANTS</u> | | | | |
| Emprunts et dettes assimilés | | 2 343 407 | 1 715 573 | 1 549 939 |
| <u>Total des passifs non courants</u> | 11 | 2 343 407 | 1 715 573 | 1 549 939 |
| <u>PASSIFS COURANTS</u> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 2 038 158 | 2 912 073 | 2 935 627 |
| Autres passifs courants | 13 | 1 660 080 | 1 790 638 | 1 481 752 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 14 | 6 712 455 | 5 653 944 | 6 497 148 |
| <u>Total des passifs courants</u> | | 10 410 693 | 10 356 655 | 10 914 528 |
| <u>Total des passifs</u> | | 12 754 101 | 12 072 228 | 12 464 467 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | | 23 641 752 | 24 820 958 | 23 596 168 |

(*) Retraitement en pro forma

"GIF FILTER S.A."

Etat de résultat de l'exercice clos le 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

| DESIGNATION | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------|------------------|------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | 15 | 6 977 732 | 6 738 431 | 11 724 722 |
| Autres produits d'exploitation | 16 | 17 243 | 24 410 | 27 763 |
| Total des produits d'exploitation | | 6 994 975 | 6 762 841 | 11 752 485 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | 673 768 | (445 488) | (879 808) |
| Variation des stocks de matières premières et consommables | | 659 794 | 306 934 | 215 169 |
| Achats de matières premières et consommables | 17 | 2 027 286 | 3 681 810 | 6 823 237 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 18 | 197 737 | 205 601 | 392 420 |
| Charges du personnel | 19 | 2 145 381 | 2 509 973 | 4 726 301 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 20 | 648 650 | 421 187 | 1 063 723 |
| Autres charges d'exploitation | 21 | 693 912 | 642 598 | 1 345 417 |
| Total des charges d'exploitation | | 7 046 528 | 7 322 615 | 13 686 459 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (51 553) | (559 775) | (1 933 974) |
| Charges financières nettes | 22 | (555 086) | (428 414) | (841 842) |
| Produits des placements | | 268 471 | 280 317 | 518 458 |
| Autres gains ordinaires | 23 | 115 067 | 39 418 | 40 783 |
| Autres pertes ordinaires | 24 | (3 305) | (258) | (52 180) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS | | (226 407) | (668 712) | (2 268 755) |
| Impôt sur les sociétés | | (14 290) | (13 780) | (25 912) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS | | (240 697) | (682 491) | (2 294 667) |
| Eléments extraordinaires | | - | - | (1 500) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | (240 697) | (682 491) | (2 296 167) |

"GIF FILTER S.A."

Etat des flux de trésorerie de l'exercice clos le 30/06/2017
(montants exprimés en dinars)

| DESIGNATION | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-----------|--------------------|----------------------|--------------------|
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'EXPLOITATION</u> | | | | |
| Résultat net | | (240 697) | (682 491) | (2 296 167) |
| <u>Ajustements pour</u> | | | | |
| Amortissements | | 443 328 | 397 128 | 787 839 |
| Provisions | | 44 032 | 29 376 | 176 621 |
| Reprise de provision | | (3 432) | (5 317) | (13 855) |
| Quotes-parts des subventions d'investissement | | (3 353) | (3 353) | (6 707) |
| Régularisation des immobilisation | | | | |
| Résorption des charges à répartir | | 164 723 | | 113 118 |
| <u>Variations des :</u> | 25 | | | |
| Stocks | | 1 333 562 | (138 554) | (664 639) |
| Créances | | (1 141 525) | (767 606) | 1 021 970 |
| Autres Actifs | | 82 913 | (212 407) (*) | (1 276 977) |
| Fournisseurs et autres dettes | | (589 364) | 919 434 | 618 206 |
| Plus ou moins values de cessions | | (96 000) | (11 317) | (11 317) |
| <u>Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation</u> | | (5 814) | (475 108) | (1 551 907) |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u> | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisation corporelle et incorporelle | | (1 207 050) | (218 060) | (691 643) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisation. corporelle. et incorporelle | | 96 000 | 29 400 | 305 819 |
| Décaissements (Décaissements)provenant de la cession (l'acquisition) d'immob. financières | | (4 351) | (75 992) | 102 170 |
| Décaissement provenant des autres actifs non courants | | - | (466 150) | (988 335) |
| <u>Flux de trésorerie provenant de (affecté aux) activités d'investissements</u> | | (1 115 401) | (730 802) | (1 271 989) |
| <u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u> | | | | |
| Dividendes et autres distribution | | | (500) | (500) |
| Encaissements d'emprunts | | 941 937 | | |
| Remboursement d'emprunts | | (290 577) | (77 198) (*) | (228 125) |
| Enaissement Décaissement CNT | | 670 908 | 979 715 (*) | 937 374 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</u> | | 1 322 267 | 902 017 | 708 749 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de placements</u> | | 79 029 | (137 346) (*) | (140 951) |
| <u>Variation de trésorerie</u> | 26 | 280 081 | (441 239) | (2 256 099) |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 2 775 295 | 5 031 394 (*) | 5 031 394 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 3 055 376 | 4 590 155 (*) | 2 775 295 |

(*) : Retraitement en proforma

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1 PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

Les comptes de la Société GIF FILTER S.A , dont l'activité consiste en la fabrication des filtres conçus pour toutes les gammes de véhicules de transport, sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les notes aux états financiers reprennent le détail des principales rubriques comptables.

1.2 PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la Société GIF FILTER S.A est tenue sur micro-ordinateur par l'application SAGE. Elle permet d'éditer périodiquement :

- le Grand-livre des comptes ;
- la Balance générale des comptes ;
- le bilan ;
- l'état de résultat ; et
- l'état des flux de trésorerie ;

1.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

La société est assujettie au taux d'impôt de 25%.

La charge de l'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1.4 UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la Société GIF FILTER S.A sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. REVENUS

Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés, lorsque :

- L'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et les avantages substantiels inhérents à la propriété des biens ;
- Le montant du revenu peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques liés à l'opération iront à l'entreprise;
- Les coûts de la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

1.6 IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxe. Elles sont amorties selon leur durée de vie estimée, selon le mode linéaire sur la base des taux suivants :

| | |
|--|-----|
| · Logiciels informatiques | 33% |
| · Construction | 5% |
| · Matériel et outillage industriel | 15% |
| · Matériel de transport | 20% |
| · Installations Générales, Agencements | 15% |
| · Aménagements, installations divers | 15% |
| · Equipements de bureau | 20% |
| · Matériel informatique | 33% |
| · Mobilier | 20% |
| · Emballage commerciaux | 20% |

1.7 OPERATIONS CONCLUES EN MONNAIES ETRANGERES

A la date de clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date, déterminé par la Banque Centrale de Tunisie.

1.8 LES STOCKS

Les stocks sont évalués, au 30 Juin 2017, comme suit :

- les matières premières et consommables ainsi que les pièces de rechange sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût moyen de production.
- les produits semi finis sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- la dépréciation des stocks est calculée suivant l'évaluation des articles à rotation lente.

1.9 CHANGEMENTS DE METHODES COMPTABLES DE PRESENTATION

Les états financiers de la société GIF FILTER S.A arrêtés au 30 Juin 2016 ont été retraités en pro forma, afin d'améliorer leur présentation.

Les principaux changements se rattachent à l'état des flux de trésorerie et se présentent comme suit :

- La variation des fournisseurs d'immobilisations sont désormais présentés parmi les flux liés aux activités d'investissement.

- Les décaissements affectés à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles sont présentés nets des acquisitions financés par leasing.

- Les encaissements et décaissements provenant des crédits à court terme sont désormais présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement. De ce fait, la trésorerie de fin d'exercice a été ajustée.

NOTES SUR LES POSTES DES ETATS FINANCIERS

I- LES POSTES DU BILAN

Note 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles, nettes d'amortissements, s'élèvent au 30/06/2017 à 7 146 292 dinars contre 20 183 205 dinars au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Valeurs brutes | Amortissements | Valeurs nettes | 31/12/2016 |
|--|-------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Logiciels | 376 169 | (365 399) | 10 770 | 376 169 |
| Total des immobilisations incorporelles | 376 169 | (365 399) | 10 770 | 376 169 |
| Terrain | 1 904 546 | - | 1 904 546 | 1 904 546 |
| Construction | 2 623 123 | (2 177 767) | 445 356 | 2 623 123 |
| Matériel et outillage | 3 253 899 | (3 253 833) | 66 | 3 253 899 |
| Ag. Aménagement et installation | 1 254 655 | (1 147 391) | 107 264 | 1 245 038 |
| Matériel industriel | 6 485 939 | (3 838 378) | 2 647 561 | 6 104 479 |
| Outillage industriel | 1 470 190 | (1 115 502) | 354 688 | 1 460 256 |
| Ag. Aménagement et installation divers | 658 228 | (517 983) | 140 245 | 648 562 |
| Matériel de transport | 113 375 | (113 375) | (00) | 113 375 |
| Matériel de transport de biens | 261 641 | (251 506) | 10 135 | 426 651 |
| Équipement de bureau | 285 021 | (264 723) | 20 298 | 284 937 |
| Matériel informatique | 557 502 | (524 058) | 33 444 | 552 926 |
| Emballages commerciaux | 61 900 | (61 900) | - | 61 900 |
| Immobilisation corporelle en cours | 291 429 | - | 291 429 | 291 429 |
| Immobilisation a statut juridique | 1 497 852 | (317 362) | 1 180 490 | 835 916 |
| Total des immobilisations corporelles | 20 719 299 | (13 583 777) | 7 135 522 | 19 807 036 |
| Total | 21 095 467 | (13 949 176) | 7 146 292 | 20 183 205 |

Tableau des immobilisations et des amortissements

(Montant exprimés en Dinars)

| | <i>Valeurs brutes</i> | | | | <i>Amortissements</i> | | | | <u>VCN</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | <u>01/01/2017</u> | <u>Acquisitions</u> | <u>Cessions</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>01/01/2017</u> | <u>Dotations</u> | <u>Cessions</u> | <u>30/06/2017</u> | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 376 169 | - | - | 376 169 | 357 313 | 8 086 | - | 365 399 | 10 770 |
| Logiciels | 376 169 | | | 376 169 | 357 313 | 8 086 | | 365 399 | 10 770 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 19 807 036 | 1 077 272 | (165 009) | 20 719 299 | 13 313 545 | 435 241 | (165 009) | 13 583 777 | 7 135 522 |
| Terrain | 1 904 546 | | | 1 904 546 | | | | - | 1 904 546 |
| Construction | 2 623 123 | | | 2 623 123 | 2 135 541 | 42 227 | | 2 177 767 | 445 356 |
| Matériel et outillage | 3 253 899 | | | 3 253 899 | 3 253 803 | 30 | | 3 253 833 | 66 |
| Ag. Aménagements et installations | 1 245 038 | 9 617 | | 1 254 655 | 1 125 441 | 21 950 | | 1 147 391 | 107 264 |
| Matériel industriel | 6 104 479 | 381 459 | | 6 485 939 | 3 644 304 | 194 074 | | 3 838 378 | 2 647 561 |
| Outillage industriel | 1 460 256 | 9 934 | | 1 470 190 | 1 071 887 | 43 615 | | 1 115 502 | 354 688 |
| Ag. Aménagement et installation divers | 648 562 | 9 666 | | 658 228 | 504 656 | 13 326 | | 517 983 | 140 245 |
| Matériel de transport | 113 375 | | | 113 375 | 113 375 | - | | 113 375 | - |
| Matériel de transport de biens | 426 651 | | (165 009) | 261 641 | 413 962 | 2 554 | (165 009) | 251 506 | 10 135 |
| Équipement de bureau | 284 937 | 84 | | 285 021 | 260 902 | 3 821 | | 264 723 | 20 298 |
| Matériel informatique | 552 926 | 4 576 | | 557 502 | 511 359 | 12 699 | | 524 058 | 33 444 |
| Emballages commerciaux | 61 900 | | | 61 900 | 61 900 | - | | 61 900 | - |
| Immobilisations corporelles en cours | 291 429 | | | 291 429 | - | - | | - | 291 429 |
| Immobilisations a statut juridique | 835 916 | 661 937 | | 1 497 852 | 216 416 | 100 946 | | 317 362 | 1 180 490 |
| <u>Total</u> | <u>20 183 205</u> | <u>1 077 272</u> | <u>(165 009)</u> | <u>21 095 468</u> | <u>13 670 858</u> | <u>443 329</u> | <u>(165 009)</u> | <u>13 949 176</u> | <u>7 146 292</u> |

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 30/06/2017 à 130 665 dinars contre 304 476 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Titres "AXESS" | 99 000 | 99 000 | 99 000 |
| Titres "BTS" | 20 000 | 20 000 | 20 000 |
| Titres "CDF" | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Dépôts et cautionnement versés | 11 665 | 6 931 | 7 314 |
| Fonds de garantie | - | 178 545 | - |
| Total brut | 180 665 | 354 476 | 176 314 |
| Provisions sur titres | (50 000) | (50 000) | (50 000) |
| Total net | 130 665 | 304 476 | 126 314 |

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants correspondent à des charges à répartir représentant les indemnités de licenciement versées par la société à ces ex-salariés conformément à la décision de la commission régionale de licenciement.

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Valeur brute des charges à répartir | 988 335 | 466 150 | 988 335 |
| Résorptions des charges à répartir | (277 841) | - | (113 118) |
| Total net | 710 495 | 466 150 | 875 217 |

Note 5 : Stocks

Les stocks s'élèvent au 30/06/2017 à 4 690 487 dinars contre 5 537 477 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Stocks de matières premières & fournitures | 2 023 463 | 2 645 995 | 2 683 257 |
| Stocks de produits finis | 2 118 894 | 2 354 982 | 2 821 257 |
| Stocks de produits semi finis | 279 597 | 284 803 | 252 848 |
| Stocks de pièces de rechange et d'emballages | 527 972 | 471 624 | 526 126 |
| Total | 4 949 926 | 5 757 404 | 6 283 489 |
| Provisions pour dépréciation des stocks | (259 440) | (219 927) | (259 440) |
| Total net | 4 690 487 | 5 537 477 | 6 024 049 |

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les comptes clients et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à 4 082 912 dinars contre 4 833 608 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Clients locaux | 1 506 692 | 1 981 576 | 1 331 595 |
| Clients étrangers | 1 919 082 | 1 992 027 | 1 138 710 |
| Clients, effets à recevoir | 23 277 | 28 920 | 45 462 |
| Clients douteux | 2 363 780 | 2 262 286 | 2 323 180 |
| Clients, chèques et effets impayés | 467 506 | 382 404 | 262 444 |
| Clients, chèques en caisse | 186 193 | 468 520 | 223 615 |
| Total brut | 6 466 532 | 7 115 733 | 5 325 007 |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (2 383 620) | (2 282 125) | (2 343 020) |
| Total net | 4 082 912 | 4 833 608 | 2 981 987 |

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 2 553 062 dinars contre 1 608 554 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs, Avances et Acomptes | 47 622 | 87 665 | 161 383 |
| Personnel | 45 753 | 98 234 | 94 542 |
| Etat, impôts et taxes | 564 355 | 433 223 | 587 191 |
| Sociétés du groupe | 1 850 192 | 701 014 | 1 741 010 |
| Charges constatées d'avance | 80 539 | 164 530 | 71 934 |
| Compte Transit Affacturage | - | 11 940 | - |
| Compte D'attente | 10 150 | 78 199 | 10 270 |
| Autres Comptes D'actif | 36 815 | 78 963 | 52 009 |
| Total brut | 2 635 426 | 1 653 768 | 2 718 339 |
| Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | (82 364) | (45 214) | (82 364) |
| Total net | 2 553 062 | 1 608 554 | 2 635 974 |

Note 8 : Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 90 119 dinars contre 165 543 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|---------------|----------------|----------------|
| Effets et chèques remis à l'encaissement | 18 006 | 28 142 | 60 962 |
| Effets et chèques à l'escompte | - | 137 401 | 6 288 |
| Fond de garantie | 72 114 | - | 101 898 |
| Total brut | 90 119 | 165 543 | 169 149 |

Note 9 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30/06/2017 à 4 237 720 dinars contre 5 590 675 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Placements UIB | 800 000 | 800 000 | 800 000 |
| Placements Amen Bank | 3 400 000 | 3 500 000 | 3 400 000 |
| Placements Audio com | - | 400 000 | - |
| Placements Ets Med Loukil | - | 800 000 | - |
| Banques | 34 701 | 83 912 | 67 808 |
| Caisses | 3 020 | 6 762 | 3 323 |
| Total | 4 237 720 | 5 590 675 | 4 271 131 |

Note 10 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2017 à 10 887 651 dinars contre 12 748 730 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 (*) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 10 563 994 | 10 563 994 | 10 563 994 |
| Réserves légales | 1 035 317 | 1 035 317 | 1 035 317 |
| Réserves statutaires | 1 174 552 | 1 174 552 | 1 174 552 |
| Réserves pour réinvestissements | 1 076 088 | 1 076 088 | 1 076 088 |
| Réserves pour fonds social | 176 | 176 | 176 |
| Réserves de régularisation du cours | 250 000 | 250 000 | 250 000 |
| Autres réserves | 67 795 | 67 795 | 67 795 |
| Résultats reportés | (1 986 806) | (478 479) | (478 479) |
| Amortissements différés | (1 581 839) | (794 000) | (794 000) |
| Réserve spéciale de réévaluation | 523 512 | 523 512 | 523 512 |
| Subvention d'investissement | 1 351 362 | 1 351 362 | 1 351 362 |
| Résorption subventions | (1 345 802) | (1 339 095) | (1 342 449) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 11 128 348 | 13 431 222 | 13 427 868 |
| Résultat net de l'exercice | (240 697) | (682 491) | (2 296 167) |
| Total des capitaux propres avant affectation | 10 887 651 | 12 748 730 | 11 131 701 |

(*) Retraitement en pro forma

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

Tableau des mouvements des capitaux propres arrêté au 30/06/2017

| DESIGNATION | Capital social | Réserves légales | Réserves pour fonds social | Autres réserves | Résultats reportés | Amortissements différés | Réserve spéciale de réévaluation | Subvention d'investissement | Résorption subvention | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|------------------|----------------------------|-----------------|--------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------|
| Soldes au 31/12/2016 | 10 563 994 | 1 035 317 | 176 | 2 568 435 | (478 479) | (794 000) | 523 512 | 1 351 362 | (1 342 449) | (2 296 167) | 11 131 701 |
| Affectation du résultat 2016 décidée par l'AGO du 19/06/2017 | | | | | (1 508 328) | (787 839) | | | | 2 296 167 | - |
| Résorption des subventions d'investissement | | | | | | | | | (3 353) | | (3 353) |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | | (240 697) | (240 697) |
| Soldes au 30/06/2017 | 10 563 994 | 1 035 317 | 176 | 2 568 435 | (1 986 806) | (1 581 839) | 523 512 | 1 351 362 | (1 345 802) | (240 697) | 10 887 651 |
| | 10 563 994 | 1 035 317 | 176 | 2 568 435 | (1 986 806) | (1 581 839) | 523 512 | 1 351 362 | (1 345 802) | (240 697) | 10 887 651 |

Note 11 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30/06/2017 à 2 343 407 dinars contre 1 715 573 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Emprunts bancaires | 1 525 149 | 1 600 000 | 1 280 000 |
| Crédit leasing | 818 258 | 115 573 | 269 939 |
| Total | 2 343 407 | 1 715 573 | 1 549 939 |

Le tableau des emprunts se présente comme suit :

Tableau des emprunts arrêté au 30/06/2017

| Désignation | Montant de crédit | Encours au 31/12/2016 | | | Mouvements de la période | | | Encours au 30/06/2017 | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an | Total | Additions de la période | Remboursement | Reclassement | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an | Total |
| | | | | | | | | | | |
| Emprunt BT | 1 600 000 | 1 280 000 | 320 000 | 1 600 000 | 0 | 160 000 | 160 000 | 1 280 000 | 160 000 | 1 440 000 |
| Emprunt AB | 280 000 | | 0 | 0 | 280 000 | 10 744 | 24 107 | 245 149 | 24 107 | 269 256 |
| Total des emprunts bancaires | 1 880 000 | 1 280 000 | 320 000 | 1 600 000 | 280 000 | 170 744 | 184 107 | 1 525 149 | 184 107 | 1 709 256 |
| Emprunt leasing Attijari 410850 | 94 343 | 0 | 5 949 | 5 949 | 0 | 5 949 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunt leasing Attijari 471680 | 170 378 | 21 325 | 60 200 | 81 525 | 0 | 29 411 | 30 789 | 21 325 | 30 789 | 52 114 |
| Emprunt leasing Attijari 476540 | 49 037 | 26 165 | 15 587 | 41 752 | 0 | 7 619 | 7 968 | 26 165 | 7 968 | 34 133 |
| Emprunt leasing Attijari 476570 | 45 582 | 12 596 | 15 503 | 28 099 | 0 | 7 574 | 7 929 | 12 596 | 7 929 | 20 525 |
| Emprunt leasing Attijari 543440 | 50 067 | 29 467 | 15 679 | 45 146 | 0 | 7 664 | 8 015 | 29 467 | 8 015 | 37 482 |
| Emprunt leasing Attijari 533300 | 224 066 | 180 386 | 37 716 | 218 103 | 0 | 18 436 | 19 281 | 180 386 | 19 281 | 199 667 |
| Emprunt leasing Hannibalis 430600 | 112 779 | | 0 | 0 | 112 779 | 16 750 | 17 817 | 78 211 | 17 817 | 96 029 |
| Emprunt leasing Hannibalis 432910 | 40 450 | | 0 | 0 | 40 450 | 16 963 | 4 153 | 19 334 | 4 153 | 23 487 |
| Emprunt leasing Hannibalis 453610 | 93 420 | | 0 | 0 | 93 420 | 3 829 | 7 894 | 81 697 | 7 894 | 89 591 |
| Emprunt leasing Hannibalis 456620 | 415 288 | | 0 | 0 | 415 288 | 5 640 | 40 571 | 369 077 | 40 571 | 409 648 |
| Total des emprunts leasing | 1 295 410 | 269 939 | 150 634 | 420 573 | 661 937 | 119 834 | 144 418 | 818 258 | 144 418 | 962 676 |
| Total des emprunts | 3 175 410 | 1 549 939 | 470 634 | 2 020 573 | 941 937 | 290 577 | 328 525 | 2 343 407 | 328 525 | 2 671 932 |

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30/06/2017 à 2 038 158 dinars contre 2 912 073 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs locaux | 920 480 | 1 191 024 | 1 586 690 |
| Fournisseurs étrangers | 453 750 | 914 604 | 262 959 |
| Fournisseurs, effets à payer | 548 864 | 483 636 | 537 374 |
| Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie | 35 071 | 35 071 | 35 071 |
| Fournisseurs étrangers d'immobilisations | - | 120 100 | 129 777 |
| Fournisseurs d'exploitation | - | - | - |
| Fournisseurs, chèques à payer | 18 431 | 97 323 | 61 449 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 61 562 | 70 314 | 322 307 |
| Total | 2 038 158 | 2 912 073 | 2 935 627 |

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30/06/2017 à 1 660 080 dinars contre 1 790 638 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 214 387 | 220 311 | 315 812 |
| Etat, impôts et taxes | 443 266 | 238 510 | 349 998 |
| Sociétés du groupe | 2 370 | 353 343 | 1 862 |
| Dividendes à payer | 10 186 | 10 186 | 10 186 |
| CNSS et organismes sociaux | 273 958 | 272 607 | 352 692 |
| Charges à payer | 676 133 | 639 047 | 375 711 |
| Produits constatés d'avance | 34 741 | 44 991 | 57 266 |
| Créditeurs divers | 5 037 | 11 643 | 18 226 |
| Total | 1 660 080 | 1 790 638 | 1 481 752 |

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30/06/2017 à 6 712 455 dinars contre 5 653 944 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 328 525 | 80 405 | 470 634 |
| Financements de stocks | 400 000 | 360 000 | 360 000 |
| Financements en devises | 1 210 586 | 826 186 | 1 151 176 |
| Préfinancement export | 826 000 | 400 000 | 400 000 |
| Autres crédits à court terme | 2 765 000 | 2 986 833 | 2 619 502 |
| Banques | 1 182 345 | 1 000 520 | 1 495 836 |
| Total | 6 712 455 | 5 653 944 | 6 497 148 |

II- LES POSTES DE L'ETAT DU RESULTAT

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent au 30/06/2017 à 6 977 732 dinars contre 6 738 431 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Ventes locales | 5 189 931 | 4 965 987 | 9 629 075 |
| Ventes à l'export | 1 909 911 | 1 837 492 | 2 304 309 |
| Ventes en suspension | - | 1 003 | 1 003 |
| Ventes déchets | 11 837 | 13 991 | 27 583 |
| RRR sur ventes | (133 946) | (80 042) | (237 248) |
| Total | 6 977 732 | 6 738 431 | 11 724 722 |

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à 17 243 dinars contre 24 410 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| QP des subventions d'investissement | 3 353 | 3 353 | 6 707 |
| Autres | 13 889 | 21 057 | 21 057 |
| Total | 17 243 | 24 410 | 27 763 |

Note 17 : Achats consommés de matières et consommables

Les achats consommés de matières et consommables s'élèvent au 30/06/2017 à 2 027 286 dinars contre 3 681 810 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Achats de matières premières et accessoires | 1 364 545 | 2 780 119 | 5 323 827 |
| Achats de matières consommables | 493 806 | 696 320 | 1 163 384 |
| Achats d'études et de prestations | - | - | - |
| Frais sur achats | 168 934 | 205 370 | 336 026 |
| Total | 2 027 286 | 3 681 810 | 6 823 237 |
| Variation des stocks de matières premières et consommables | 659 794 | 306 934 | 215 169 |
| | 2 687 080 | 3 988 744 | 7 038 405 |

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 30/06/2017 à 197 737 dinars contre 205 601 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Electricité et Gaz | 110 885 | 112 405 | 208 419 |
| Eau | 2 998 | 4 010 | 8 890 |
| Carburant | 69 311 | 72 783 | 138 373 |
| Autres | 14 543 | 16 403 | 36 738 |
| Total | 197 737 | 205 601 | 392 420 |

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30/06/2017 à 2 145 381 dinars contre 2 509 973 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 1 663 883 | 1 917 997 | 3 589 184 |
| Charges sociales | 246 303 | 324 939 | 696 893 |
| Autres charges de personnel | 235 195 | 267 037 | 440 224 |
| Total | 2 145 381 | 2 509 973 | 4 726 301 |

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30/06/2017 à 648 650 dinars contre 421 187 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 8 086 | 8 036 | 16 389 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 435 241 | 389 092 | 771 450 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients | 44 032 | 1 755 | 72 338 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks | - | 27 620 | 67 133 |
| Dotations pour résorption des charges à répartir | 164 723 | - | 113 118 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | - | - | 37 150 |
| Reprises sur provisions des comptes clients | (3 432) | (5 317) | (13 855) |
| Total | 648 650 | 421 187 | 1 063 723 |

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à 693 912 dinars contre 642 598 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Location | 16 030 | 17 267 | 32 534 |
| Entretien et réparation | 75 304 | 51 340 | 117 791 |
| Primes d'assurances | 55 154 | 51 513 | 102 302 |
| Etudes, recherche et divers services extérieurs | 120 340 | 88 364 | 217 524 |
| Total des services extérieurs | 266 828 | 208 484 | 470 151 |
| Personnel extérieurs à l'entreprise | - | - | - |
| Honoraires et rémunération d'intermédiaire | 89 609 | 106 979 | 191 615 |
| Publicité, publications et relations publiques | 84 477 | 88 600 | 217 409 |
| Frais de transport | 64 017 | 40 677 | 84 593 |
| Déplacements, missions et réceptions | 87 241 | 62 555 | 125 758 |
| Frais postaux et de télécommunication | 31 119 | 35 017 | 71 016 |
| Jetons de présence | 25 000 | 38 250 | 72 000 |
| Autres | - | - | - |
| Total des autres services extérieurs | 381 462 | 372 078 | 762 390 |
| TFP & FOPROLOS | 27 392 | 31 254 | 69 447 |
| TCL | 3 212 | 10 694 | 10 694 |
| Droits d'enregistrements et de timbres | 6 510 | 13 187 | 19 701 |
| Taxes sur les véhicules | 5 172 | 5 251 | 9 980 |
| Autres droits | 3 336 | 1 648 | 3 054 |
| Total des impôts et taxes | 45 622 | 62 035 | 112 876 |
| Total des autres charges d'exploitation | 693 912 | 642 598 | 1 345 417 |

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30/06/2017 à 555 086 dinars contre 428 414 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Intérêts des comptes courants | 45 479 | 44 702 | 94 173 |
| Intérêts des billets de trésorerie | 80 569 | 80 013 | 165 951 |
| Intérêts sur emprunts | 25 665 | 10 575 | 23 078 |
| Intérêts des autres dettes | 150 924 | 145 188 | 267 667 |
| Commissions bancaires | 39 041 | 50 893 | 81 989 |
| Autres intérêts | 113 549 | 77 395 | 162 198 |
| Pertes de change | 274 261 | 178 798 | 225 756 |
| Gains de change | (173 818) | (158 843) | (177 559) |
| Produits financiers | (583) | (306) | (1 410) |
| Total | 555 086 | 428 414 | 841 842 |

Note 23 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30/06/2017 à 115 067 dinars contre 39 418 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 96 000 | 11 400 | 11 400 |
| Gains sur éléments non récurrents | 19 067 | 28 018 | 29 383 |
| Total | 115 067 | 39 418 | 40 783 |

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30/06/2017 à 3 305 dinars contre 258 dinars au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|--------------|------------|---------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | - | 83 | 83 |
| Pertes sur éléments non récurrents | 3 305 | 175 | 52 097 |
| Total | 3 305 | 258 | 52 180 |

II- LES POSTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**Note 25 : Variation des éléments du BFR**

| Désignation | 30/06/2017 | 31/12/2016 | Variation |
|---------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Stocks | 4 949 926 | 6 283 489 | 1 333 562 |
| Clients et comptes rattachés | 6 466 532 | 5 325 007 | (1 141 525) |
| Autres actifs courants | 2 635 426 | 2 718 339 | 82 913 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 003 087 | 2 770 779 | (767 691) |
| Autres passifs courants et financiers | 1 649 894 | 1 471 566 | 178 327 |

Note 26 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

| Désignation | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 237 720 | 4 271 131 |
| Concours bancaires | (1 182 345) | (1 495 836) |
| Trésorerie fin de l'exercice | 3 055 376 | 2 775 295 |

Note 27 : Note sur les engagements hors bilan

Au 30 juin 2017, les engagements hors bilan de la société "GIF Filter SA", se présente comme suit :

1) Des créances remises à l'escompte 2 460 669 DT;

3) Des crédits documentaires de financement en devise 1 210 585 DT

4) Nantissement de matériel en 1er rang en faveur de l'Amen Banque (Emprunt de 280 000DT)

Note 28 : Note sur les parties liées

1/ La société GIF FILTER S.A a réalisé, au 30 juin 2017, les opérations suivantes :

Ventes en DT (TTC)

| Economic Auto | Ets Med Loukil Et Cie | Trucks Gros | Inter parts |
|---------------|-----------------------|-------------|-------------|
| 71 186.100 | 8 966.950 | 860.443 | 1 295.370 |

Achats en DT (TTC)

| GIF Distribution | Aures Auto Citroën | Groupe audio com. | Economic Auto |
|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| 152 514.971 | 2406.082 | 590.678 | 2834.878 |

2/ Ci-dessous la liste des placements de la société au 30/06/2017 :

| DESIGNIATION | Société convention | Date Début | Période Placement | Date Fin | Montant | Taux |
|-----------------------------|--------------------|------------|-------------------|------------|------------------|------|
| PLACEMENT UIB | MISS | 12/06/2017 | 90 | 10/09/2017 | 400 000 | 8.0% |
| PLACEMENT UIB | ETS MED LOUKIL | 07/04/2017 | 120 | 05/08/2017 | 400 000 | 8.0% |
| SOUS-TOTAL UIB | | | | | 800 000 | |
| AUDIOCOM | AUDIOCOM | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 200 000 | 8.0% |
| ETS MED LOUKIL | ETS MED LOUKIL | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 600 000 | 8.0% |
| SOUS-TOTAL ATTIJARI | | | | | 800 000 | |
| PLACEMENT AB | MIDCO | 30/04/2017 | 90 | 29/07/2017 | 500 000 | 9.5% |
| PLACEMENT AB | AUDIOCOM | 14/05/2017 | 90 | 12/08/2017 | 300 000 | 8.0% |
| PLACEMENT AB | LIG | 17/05/2017 | 90 | 15/08/2017 | 1 000 000 | 9.5% |
| MIDCO | MIDCO | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 100 000 | 8.0% |
| PLACEMENT AB | LIG | 28/02/2017 | 90 | 30/06/2017 | 1 600 000 | 8.0% |
| SOUS-TOTAL AMEN BANK | | | | | 3 500 000 | |
| LIG | LIG | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 668 407 | 9.5% |
| LOUKIL COM | LOUKIL COM | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 112 000 | 9.5% |
| MIG ENGINEERING | MIG ENGINEERING | 01/06/2017 | 30 | 30/06/2017 | 40 059 | 9.5% |
| SOUS-TOTAL STUSID | | | | | 820 466 | |
| Intérêts comptes courants | | | | | 129 726 | |
| TOTAL | | | | | 6 050 192 | |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Exercice clos le 30/06/2017

(Exprimé en dinar)

| PRODUITS | | CHARGES | | SOLDE | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|----------------|---|------------------|---|------------|------------|-------------|
| VENTES | 6 977 732 | DESTOCKAGE DE PRODUCTION | (673 768) | PRODUCTION | 6 321 207 | 7 208 328 | 12 632 292 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 17 243 | | | | | | |
| PRODUCTION | 6 321 207 | ACHATS CONSOMMES | 2 884 816 | MARGE SUR COUT MATIERES | 3 436 391 | 3 013 983 | 5 201 467 |
| MARGE SUR COUT MATIERES | 3 436 391 | AUTRES CHARGES EXTERNES | 648 290 | VALEUR AJOUTEE BRUTE | 2 788 100 | 2 433 421 | 3 968 927 |
| VALEUR AJOUTEE BRUTE | 2 788 100 | IMPOTS & TAXES | 45 622 | EXCEDENT (INSUFFISANCE) BRUT(E) D'EXPLOITATION | 597 097 | (138 588) | (870 251) |
| | | CHARGES DE PERSONNEL | 2 145 381 | | | | |
| | | <u>TOTAL</u> | <u>2 191 003</u> | | | | |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | 597 097 | INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION | 0 | | | | |
| Produits des placements | 268 471 | CHARGES FINANCIERES NETTES | 555 086 | | | | |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | 115 067 | DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS | 648 650 | | | | |
| | | AUTRES PERTES ORDINAIRES | 3 305 | | | | |
| | | IMPOT SUR LES SOCIETES | 14 290 | | | | |
| | | Eléments extraordinaires | 0 | | | | |
| <u>TOTAL</u> | <u>980 635</u> | <u>TOTAL</u> | <u>1 221 332</u> | RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | (240 697) | (682 491) | (2 296 167) |

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2017

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la **SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** pour la période allant du premier janvier au 30 Juin 2017.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** au 30 juin 2017 qui font ressortir un total net bilan de **23 641 752 DT** ainsi qu'un total de capitaux propres s'élevant à **10 887 651 DT**, y compris le résultat de la période qui s'élève à un déficit de **240 697 DT**.

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

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 autres 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 rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, de la société **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION "GIF FILTER S.A"** arrêtés au 30 Juin 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 trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, le 12 Septembre 2017

Le commissaire aux comptes

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

FCC BIAT – CREDIMMO 1

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN DU COMPTE RENDU D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

Conformément aux dispositions de l'article 46 du code des organismes de placement collectif et de l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif au Fonds Commun de Créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons procédé à la revue du compte rendu d'activité du FCC BIAT – CREDIMMO 1 au 30 juin 2017, visant à nous permettre d'exprimer une opinion modérée sur les informations contenues dans ledit compte rendu.

Responsabilité de la Direction

L'établissement du compte rendu d'activité ainsi que le respect des dispositions réglementaires régissant les fonds communs de créances relèvent de la responsabilité de la direction du fonds. Notre responsabilité est d'exprimer, sur la base de nos travaux, un avis sur les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel au 30 juin 2017.

Etendue de la mission

Nos contrôles ont été conduits conformément aux pratiques professionnelles applicables en Tunisie et à la norme ISAE 3000 « *Missions d'assurance autres que les missions d'audit ou d'examen limité d'informations financières historiques* ».

Notre indépendance est définie par les textes législatifs et réglementaires ainsi que par le code des devoirs professionnels.

Durant nos travaux, nous avons mis en œuvre les diligences conduisant à une assurance modérée. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des contrôles plus étendus. Nous n'avons pas procédé à un audit ou à un examen limité de la situation comptable arrêtée au 30 juin 2017.

Nos travaux ont consisté à la vérification des informations contenues dans le compte rendu d'activité au 30 juin 2017, eu égard aux exigences prévues par la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'article 37 du règlement du CMF sus-visé.

Conclusion

A notre avis et sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel, ci-joint, du Fonds Commun de Créances FCC BIAT – CREDIMMO 1 au 30 juin 2017, ne sont pas sincères, dans tous leurs aspects significatifs, eu égard aux normes généralement admises en la matière en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds est entré en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel du 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Tunis, le 15 août 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de créances tel que présenté sur le tableau suivant:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| DATE DE CONSTITUTION | 22 MAI 2006 |
| CRD TOTAL | 50.019 MILLE DINARS |
| NOMBRE DE PRETS | 1592 |
| CRD MOYEN | 31.418,788 DINARS |
| CRD MINIMUM | 2.745,826 DINARS |
| CRD MAXIMUM | 342.694,711 DINARS |
| TAUX MOYEN | 8.41% |
| TAUX PONDERE | 8.21% |
| DUREE RESIDUELLE MINIMALE | 41 MOIS |
| DUREE RESIDUELLE MAXIMALE | 171 MOIS |

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CRDIMMO 1 a émis quatre catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 019 mille Dinars.

Les caractéristiques des parts sont comme suit :

| | Parts P1 | Parts P2 | Parts S | Part R |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Nombre de parts | 36 000 | 10 000 | 2 500 | 1 |
| Nominal. unit (en TND) | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 518 711.211 |
| Taux d'intérêt | TMM + 0.5% | TMM + 1.2% | TMM + 2.2% | - |
| Date de maturité | Mai 2011 | Mai 2015 | Mai 2015 | Février 2016 |
| Rythme d'amortissement | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | |
| Notation des parts | Aaa.tn | Aaa.tn | A3.tn | - |

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de réserve¹.
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques².

¹ Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

² Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

| | PARTS P2 |
|--------------|-------------|
| OPCVM | 55.00% |
| Autres | 45.00% |
| TOTAL | 100% |

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE

Trimestriellement et à chaque date de paiement, le fonds est tenu de payer la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunérée au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2017 respectivement à la date de paiement du 15-02-2017 et celle du 15-05-2017.

| LES COMMISSIONS NETTES EN DINARS | 15-02-17 | 15-05-17 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Société de gestion | 3 275,728 | 2 812,799 |
| Recouvreur | 3 275,728 | 2 812,799 |
| Dépositaire | 409,903 | 352,037 |
| Total | 6 961,359 | 5 977,635 |

C. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES

Au 30-06-2017, le portefeuille de prêts à taux variable, accordés aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » se compose de 228 créances pour un capital restant dû de 2 249 milles dinars soit un amortissement de 96% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 7.66%³.

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 22 mois.

³ Le Taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2017.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur le premier semestre 2017:

| Mois | Nombre de Créances titrisées | Capital Restant Dû en mD | Taux du Remboursement anticipé total | Taux des impayés Cumulé |
|---------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Janvier | 248 | 2 835 | 0.04% | 0.38% |
| Février | 247 | 2 727 | 0.00% | 0.36% |
| Mars | 242 | 2 611 | 0.36% | 0.37% |
| Avril | 239 | 2 494 | 0.49% | 0.44% |
| Mai | 231 | 2 349 | 1.77% | 0.42% |
| Juin | 228 | 2 249 | 0.00% | 0.66% |

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2017, est de 11.86%, notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchuës et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dès lors qu'il devance le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DU FONDS AU 30 JUIN 2017 :

Compte d'accueil

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2017 en dinars |
|-----------------------|------------|------------------------|------------------|--------------------------------|
| BTA 5.5% Février 2020 | 1 | 981,000 | 20,795 | 1 001,795 |
| BTA 5.5% Février 2020 | 38 | 37 601,000 | 790,192 | 38 391,192 |
| BTA 5.5% Février 2020 | 162 | 160 056,000 | 3 368,712 | 163 424,712 |
| TOTAL | 201 | 198 638,000 | 4 179,699 | 202 817,699 |

Compte de réserve

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2017 en dinars |
|-----------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| BTA 5.5% Février 2020 | 1 533 | 1 500 807,000 | 31 878,000 | 1 532 685,000 |
| TOTAL | 1 533 | 1 500 807,000 | 31 878,000 | 1 532 685,000 |

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires, subordonnées et résiduelle dont le détail est sur les tableaux ci-après :

Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Février 2012 et que les porteurs de parts prioritaires P2 et Subordonnés S ont commencé à percevoir leurs rémunérations en principal après l'amortissement complet des parts P1.

DONNEES UNITAIRES :

PARTS PRIORITAIRES P2 :

| | Taux facial | CRD début de période | Amortissement en Capital | Amortissement cumulé | Intérêts Bruts en dinars | Intérêts nets en dinars |
|-----------------|-------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 5,45% | 135,257 | 29,275 | 894,018 | 1,884 | 1,507 |
| 15 mai 2017 | 5,53% | 105,982 | 34,059 | 928,077 | 1,449 | 1,159 |

PARTS SUBORDONNEES S :

| | Taux facial | CRD début de période | Amortissement en Capital | Amortissement cumulé | Intérêts Bruts en dinars | Intérêts nets en dinars |
|-----------------|-------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 6,45% | 135,257 | 29,275 | 894,018 | 2,229 | 1,783 |
| 15 mai 2017 | 6,53% | 105,982 | 0,000 (*) | 894,018 | 1,711 | 1,369 |

- (*) L'amortissement des Parts S est suspendu jusqu'à complet amortissement des Parts Prioritaires , et ce, suite au passage de l'amortissement normal à l'amortissement accéléré des parts en résultante du constat par la société de gestion du dépassement du seuil de 7% du ratio de perte nette par le fonds à compter du paiement du 15 Mai 2017 ;

PART RESIDUELLE :

| | CRD | Intérêts Brut en dinars | Intérêts Nets en dinars |
|-----------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 1 518 711,211 | 204 543,293 | 163 634,634 |
| 15 mai 2017 | 1 518 711,211 | 0,000 (**) | 0,000 |

- (**) Tout paiement au titre de la Part Résiduelle est suspendu jusqu'à complet amortissement des Parts Prioritaires et des parts S, et ce à compter du paiement du 15 Mai 2017 ;

DONNEES GLOBALES :

| | PARTS PRIORITAIRES P2 | PARTS SUBORDONNEES S |
|---|-----------------------|----------------------|
| VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN DEBUT DE PERIODE | 1 352 570 | 338 143 |
| AMORTISSEMENT EN CAPITAL | 633 340 | 73 188 |
| VALEUR NOMINALE RESTANT DUE FIN DE PERIODE | 719 230 | 264 955 |

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le FCC alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A la date du 30 Juin 2017, le fonds de réserve est plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

| ANNEE | MOIS DE DECHEANCE | OBSERVATIONS |
|-------|-------------------|--|
| 2008 | CD au 31/07/2008 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 30/09/2008 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| | CD au 30/11/2008 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2009 | CD au 30/06/2009 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2010 | CD au 31/07/2010 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| 2011 | CD au 31/07/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 31/07/2011 | |
| | CD au 31/07/2011 | Récupération partielle |
| 2012 | CD au 30/09/2012 | Récupération partielle |
| | CD au 31/10/2012 | Mise en jeu de garantie réelle |

| | | |
|-------------|------------------|------------------------------------|
| 2013 | CD au 30/04/2013 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 30/09/2013 | Récupération partielle |
| | CD au 30/09/2013 | |
| 2014 | CD au 31/10/2014 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | | Récupération partielle |
| 2015 | CD au 31/05/2015 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 30/09/2015 | Récupération partielle |
| 2016 | CD au 31/10/2016 | Garantie en attente de mise en jeu |

G. MODIFICATIONS APORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS

A la date du 30 Juin 2017, la notation des parts émises n'a pas été remise en cause par l'agence de notation et ce, depuis Mai 2016.

En effet, en date du 11 mai 2016, l'agence de notation Moody's a repositionné l'échelle de notation nationale des parts prioritaires et subordonnées du FCC BIAT-CREDIMMO 1 de "A1.tn" à "Aaa.tn" et ce, en conjonction avec le recalibrage de l'échelle de notation nationale tunisienne.

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 1** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2017, le Fonds Commun de Créance : **FCC BIAT-CREDIMMO 1** dispose d'une seule part cotée et séjournée à la Cote de la Bourse à savoir la Part Prioritaire P2 qui est valorisée à son encours arrêté à la date d'inventaire à 71,923 DT.

Quant à la Part Prioritaire P1, elle est totalement amortie, et ce depuis le 15 Février 2012.

Ci-après un état récapitulatif de la cotation et l'amortissement des parts émises par le FCC BIAT-CREDIMMO 1.

| PARTS | DATE DE COTATION | COTEE | AMORTIE |
|-----------------------|-------------------------|--------------|----------------|
| Parts Prioritaires P1 | 05 Janvier 2009 | Oui | Oui |
| Parts Prioritaires P2 | 05 Janvier 2009 | Oui | Non |

Aucune transaction n'a été constatée pour la part prioritaire P2 depuis sa date de Cotation jusqu'au 30 Juin 2017.

FCC BIAT – CREDIMMO 2

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN DU COMPTE RENDU D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2017

Conformément aux dispositions de l'article 46 du code des organismes de placement collectif et de l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif au Fonds Commun de Créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons procédé à la revue du compte rendu d'activité du FCC BIAT – CREDIMMO 2 au 30 juin 2017, visant à nous permettre d'exprimer une opinion modérée sur les informations contenues dans ledit compte rendu.

Responsabilité de la Direction

L'établissement du compte rendu d'activité ainsi que le respect des dispositions réglementaires régissant les fonds communs de créances relèvent de la responsabilité de la direction du fonds. Notre responsabilité est d'exprimer, sur la base de nos travaux, un avis sur les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel au 30 juin 2017.

Etendue de la mission

Nos contrôles ont été conduits conformément aux pratiques professionnelles applicables en Tunisie et à la norme ISAE 3000 « *Missions d'assurance autres que les missions d'audit ou d'examen limité d'informations financières historiques* ».

Notre indépendance est définie par les textes législatifs et réglementaires ainsi que par le code des devoirs professionnels.

Durant nos travaux, nous avons mis en œuvre les diligences conduisant à une assurance modérée. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des contrôles plus étendus. Nous n'avons pas procédé à un audit ou à un examen limité de la situation comptable arrêtée au 30 juin 2017.

Nos travaux ont consisté à la vérification des informations contenues dans le compte rendu d'activité au 30 juin 2017, eu égard aux exigences prévues par la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'article 37 du règlement du CMF sus-visé.

Conclusion

A notre avis et sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel, ci-joint, du Fonds Commun de Créances FCC BIAT – CREDIMMO 2 au 30 juin 2017, ne sont pas sincères, dans tous leurs aspects significatifs, eu égard aux normes généralement admises en la matière en Tunisie.

Vérifications et informations spécifiques

Le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds est entré en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel du 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Tunis, le 15 août 2017

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de Créances tel que présenté sur le tableau suivant:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| DATE DE CONSTITUTION | 28 MAI 2007 |
| CRD TOTAL | 50 003 MILLE DINARS |
| NOMBRE DE PRETS | 1270 |
| CRD MOYEN | 39 372,669 DINARS |
| CRD MINIMUM | 4 051,001 DINARS |
| CRD MAXIMUM | 269 695,408 DINARS |
| TAUX MOYEN | 8.34% |
| TAUX PONDERE | 8.14% |
| DUREE RESIDUELLE MINIMALE | 49 MOIS |
| DUREE RESIDUELLE MAXIMALE | 174 MOIS |

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CRDIMMO 2 a émis cinq catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 003 mille Dinars, les caractéristiques des parts sont telles que suit :

| | Parts P1 | Parts P2 | Parts P3 | Parts S | Part R |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Nombre de parts | 30 000 | 10 500 | 4 000 | 4 000 | 1 |
| Nominal. unit (en TND) | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 503 289,903 |
| Taux d'intérêt | TMM+0.5% | TMM+1% | TMM+1.7% | TMM+ 2% | - |
| Date de maturité | Juillet 2013 | Juillet 2016 | Avril 2020 | Avril 2020 | Janvier 2022 |
| Rythme d'amortissement | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | |
| Notation des parts | Aaa.tn | Aaa.tn | Aaa.tn | A3.tn | - |

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de garantie¹.
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques².

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

| PARTS P3 | |
|--------------|-------------|
| OPCVM | 16.25% |
| AUTRES | 83.75% |
| TOTAL | 100% |

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS

Trimestriellement et à chaque date de paiement, le fonds est tenu de payer la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunérée au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2017 respectivement à la date de paiement du 15-02-2017 et celle du 15-05-2017.

| Les commissions nettes | 15-02-17 | 15-05-17 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| En Dinars | | |
| Société de gestion | 6 026,843 | 5 350,122 |
| Recouvreur | 6 026,843 | 5 350,122 |
| Dépositaire | 753,793 | 669,203 |
| Total | 12 807,479 | 11 369,447 |

¹ Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

² Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

C. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES

Au 30-06-2017, le portefeuille de prêts à taux variable, accordé aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » se compose de 301 créances pour un capital restant dû de 4 631 milles dinars soit un amortissement de 91% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 7.81%³.

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 35 mois.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur la période semestrielle au 30 juin 2017 :

| Mois | Nombre de Créances titrisées | Capital Restant Dû en mD | Taux du Remboursement anticipé total | Taux des impayés Cumulé |
|---------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Janvier | 324 | 5 394 | 0.49% | 0.27% |
| Février | 321 | 5 242 | 0.32% | 0.31% |
| Mars | 314 | 5 065 | 0.92% | 0.26% |
| Avril | 309 | 4 915 | 0.24% | 0.19% |
| Mai | 303 | 4 779 | 0.23% | 0.22% |
| Juin | 301 | 4 631 | 0.48% | 0.29% |

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2017, est de 9.41%, notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchuës et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dès lors qu'il devance le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DU FONDS AU 30 JUIN 2017:

Compte d'accueil

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2017 en Dinars |
|-----------------------|------------|------------------------|------------------|--------------------------------|
| BTA 5.5% Février 2020 | 13 | 12 863,500 | 270,329 | 13 133,829 |
| BTA 5.5% Février 2020 | 154 | 152 152,000 | 3 202,356 | 155 354,356 |
| TOTAL | 167 | 165 015,500 | 3 472,685 | 168 488,185 |

³ Le taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2017.

Compte de réserve

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2017 en Dinars |
|-----------------------|------------|------------------------|------------------|--------------------------------|
| BTA 5.5% Février 2020 | 384 | 375 936,000 | 7 985,096 | 383 921,096 |
| TOTAL | 384 | 375 936,000 | 7 985,096 | 383 921,096 |

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement des porteurs de parts prioritaires, subordonnées et résiduelles dont le détail est sur les tableaux ci-après :

Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Août 2012.

De même, les porteurs de parts prioritaires P2 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Mai 2015. De ce fait, les porteurs de parts prioritaires P3 et subordonnées S ont commencé à percevoir leurs rémunérations en principal après l'amortissement complet des parts P2, soit en Mai 2015.

DONNEES UNITAIRES :

PARTS PRIORITAIRES P3 :

| | Taux facial | CRD début de période | Amortissement en Capital | Amortissement cumulé | Intérêts Bruts en dinars | Intérêts Nets en Dinars |
|------------------------|-------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 5,95% | 554,975 | 59,234 | 504,259 | 8,439 | 6,751 |
| 15 mai 2017 | 6,03% | 495,741 | 116,734 | 620,993 | 7,390 | 5,912 |

PARTS SUBORDONNEES S :

| | Taux facial | CRD début de période | Amortissement en Capital | Amortissement cumulé | Intérêts Bruts en Dinars | Intérêts Nets en Dinars |
|-----------------|-------------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 6,25% | 554,975 | 59,234 | 504,259 | 8,864 | 7,091 |
| 15 mai 2017 | 6,33% | 495,741 | 0,000 (*) | 504,259 | 7,758 | 6,206 |

- (*) L'amortissement des Parts S est suspendu jusqu'à complet amortissement des Parts Prioritaires , et ce, suite au passage de l'amortissement normal à l'amortissement accéléré des parts en résultante du constat par la société de gestion du dépassement du seuil de 7% du ratio de perte nette par le fonds à compter du paiement du 15 Mai 2017 ;

PART RESIDUELLE :

| | CRD | Intérêts Bruts en Dinars | Intérêts Nets en Dinars |
|-----------------|---------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2017 | 1 503 289,903 | 57 512,915 | 46 010,332 |
| 15 mai 2017 | 1 503 289,903 | 0,000 (**) | 0,000 |

- (**) Tout paiement au titre de la Part Résiduelle est suspendu jusqu'à complet amortissement des Parts Prioritaires et des parts S, et ce à compter du paiement du 15 Mai 2017 ;

DONNEES GLOBALES :

| | PARTS PRIORITAIRES P3 | PARTS SUBORDONNEES S |
|---|-----------------------|----------------------|
| VALEUR NOMINALE RESTANT DUE EN DEBUT DE PERIODE | 2 219 900 | 2 219 900 |
| AMORTISSEMENT EN CAPITAL | 703 872 | 236 936 |
| VALEUR NOMINALE RESTANT DUE FIN DE PERIODE | 1 516 028 | 1 982 964 |

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le fonds alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A l'occasion de l'amortissement complet des parts prioritaires P1 et P2 du FCC BIAT-CREDIMMO 2, respectivement en Août 2012 et Mai 2015, et conformément au prospectus d'émission qui stipule que « le seuil de réserve est égal, à chaque date de versement trimestrielle en période d'amortissement normal à 3% du montant nominal des créances à la date de cession jusqu'à amortissement de la part P1, à 1,5% jusqu'à amortissement de la part P2 et à 0,75% jusqu'à amortissement de la part P3 et S.... », le seuil de réserve est amené à son nouveau seuil, à savoir 0,75% du montant nominal des créances à la date de cession soit **375 mD**.

A la date du 30 Juin 2017, le fonds de réserve a été plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

| ANNEE | MOIS DE DECHEANCE | OBSERVATIONS |
|-------|-------------------|------------------------------------|
| 2010 | CD au 31/03/2010 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 30/09/2010 | |
| 2011 | CD au 30/11/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2012 | CD au 31/05/2012 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | | Récupération partielle |
| | CD au 30/06/2012 | Récupération partielle |
| 2013 | CD au 30/09/2012 | Récupération partielle |
| | CD au 30/06/2013 | Récupération partielle |
| | CD au 30/06/2013 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2014 | CD au 31/03/2014 | Récupération partielle |
| | CD au 30/06/2014 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2015 | CD au 31/01/2015 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 28/02/2015 | |
| | CD au 30/04/2015 | |
| | CD au 31/12/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | CD au 30/04/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |

G. MODIFICATIONS APPORTEES AUX DOCUMENTS DE NOTATION ET AUX ELEMENTS CARACTERISTIQUES DU PROSPECTUS

A la date du 30 Juin 2017, la notation des parts émises n'a pas été remise en cause par l'agence de notation et ce, depuis Mai 2016.

En effet, en date du 11 mai 2016, l'agence de notation Moody's a repositionné l'échelle de notation nationale des parts prioritaires et subordonnées du FCC BIAT-CREDIMMO 2 respectivement de "A1.tn" à "Aaa.tn" et de "Baa1.tn" à "Aaa.tn" et ce, en conjonction avec le recalibrage de l'échelle de notation nationale tunisienne.

H. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 2** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

I. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2017, le Fonds Commun de Créance FCC BIAT-CREDIMMO 2 dispose d'une seule part cotée et séjournée à la Cote de la Bourse à savoir la Part Prioritaire P3 qui est valorisée à son encours arrêté à la date d'inventaire à 379,007 DT.

Quant à la Part Prioritaire P1, elle est totalement amortie, et ce depuis le 15 Août 2012. De même pour la Part Prioritaire P2, elle est totalement amortie, depuis le paiement du 15 Mai 2015.

Ci-après un état récapitulatif de la cotation et l'amortissement des parts émises par le FCC BIAT-CREDIMMO 2 :

| PARTS | DATE DE COTATION | COTEE | AMORTIE |
|-----------------------|------------------|-------|---------|
| Parts Prioritaires P1 | 05 Janvier 2009 | Oui | Oui |
| Parts Prioritaires P2 | 05 Janvier 2009 | Oui | Oui |
| Parts Prioritaires P3 | 05 Janvier 2009 | Oui | Non |

Aucune transaction n'a été constatée pour la part prioritaire P3 depuis sa date de Cotation jusqu'au 30 Juin 2017.

FCP SMART EQUILIBRE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

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 du fonds commun de placement «FCP SMART EQUILIBRE » pour l'exercice clos le 31 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 176.792, un actif net de D : 169.773 et un déficit de D : 15.286 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement «FCP SMART EQUILIBRE» comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2016, 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 du gestionnaire dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. Le gestionnaire du fonds commun de placement 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 du fonds commun de placement «FCP SMART EQUILIBRE», annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observation

4. Les emplois en actions cotées représentent à la clôture de l'exercice 60,41% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 50% fixé par l'article 2 du règlement intérieur du fonds.
5. Les liquidités et quasi-liquidités représentent à la clôture de l'exercice 30,03% 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.
6. Contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, le fonds a acquis en 2016 des actions « Assurances AMI », titres non admis à la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, et ce, pour un montant de D : 15.491 qu'il a cédé au cours de la même année.

Cette opération a généré une moins-value de D : 312,963.

Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant ces questions.

Vérifications et informations spécifiques

7. Conformément aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
8. En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 30 mars 2017

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Moez AKROUT

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016
(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2016 |
|--|-------------|----------------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>115 017,896</u> |
| Actions et droits rattachés | | 106 796,896 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 8 221,000 |
| Placements monétaires et disponibilités | | <u>53 084,275</u> |
| Placements monétaires | 5 | 53 084,275 |
| Disponibilités | | - |
| Créances d'exploitation | 6 | <u>8 689,875</u> |
| TOTAL ACTIF | | <u><u>176 792,046</u></u> |
| PASSIF | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 845,650 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 6 172,982 |
| TOTAL PASSIF | | <u><u>7 018,632</u></u> |
| ACTIF NET | | |
| Capital | 9 | 172 629,010 |
| Sommes distribuables | | |
| Sommes distribuables de l'exercice | | (2 855,596) |
| ACTIF NET | | <u><u>169 773,414</u></u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u><u>176 792,046</u></u> |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Exercice clos le 31 décembre 2016 |
|---|------|-----------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 4 588,790 |
| Dividendes | | 4 588,790 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 1 107,474 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 5 696,264 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (4 536,808) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 159,456 |
| Autres charges | 13 | (5 456,974) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (4 297,518) |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 1 441,922 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | (2 855,596) |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (1 441,922) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (1 940,744) |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres | | (6 511,160) |
| Frais de négociation de titres | | (2 536,979) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | (15 286,401) |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

Exercice clos le
31 décembre 2016

| | |
|---|-------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | (15 286,401) |
| Résultat d'exploitation | (4 297,518) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1 940,744) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (6 511,160) |
| Frais de négociation de titres | (2 536,979) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 85 059,815 |
| Souscriptions | |
| - Capital | 275 700,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 217,584 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 465,715 |
| Rachats | |
| - Capital | (195 900,000) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 2 600,309 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (23,793) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 69 773,414 |
| ACTIF NET | |
| En début de l'exercice (capital initial) | 100 000,000 |
| En fin de l'exercice | 169 773,414 |
| NOMBRE DE PARTS | |
| En début de période | 1 000 |
| En fin de période | 1 798 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 94,423 |
| TAUX DE RENDEMENT | (5,58%) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCP SMART EQUILIBRE » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 30 Novembre 2015 à l'initiative de la société « SMART ASSET MANAGMENT » et « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 23 Décembre 2014.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP SMART EQUILIBRE » est un fonds commun de placement de capitalisation.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant SMART ASSET MANAGMENT.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 fonds.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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.

3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2016 ou à la date antérieure la plus récente.

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 l'exercice.

3.4-Evaluation des placements monétaires

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

3.5-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 l'exercice.

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 Décembre 2016 à D : 115.017,896 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2016 | % Actif net |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 108 836,190 | 106 796,896 | 62,91% |
| AMEN BANK | 190 | 4 370,000 | 4 599,520 | 2,71% |
| BNA | 1 500 | 14 032,757 | 13 501,493 | 7,95% |
| CARTHAGE CEMENT | 2 940 | 7 068,736 | 6 021,120 | 3,55% |
| CEREALIS | 500 | 1 720,000 | 2 565,500 | 1,51% |
| EURO-CYCLES | 390 | 16 130,200 | 15 952,170 | 9,40% |
| PGH | 1 750 | 10 182,500 | 11 707,500 | 6,90% |
| SIAME | 4 500 | 10 840,000 | 10 786,500 | 6,35% |
| SOMOCER | 7 000 | 12 180,000 | 10 339,000 | 6,09% |
| SOTRAPIL | 1 223 | 10 991,640 | 10 751,393 | 6,33% |
| TELNET HOLDING | 4 550 | 16 420,357 | 16 125,200 | 9,50% |
| TUNISAIR | 7 500 | 4 900,000 | 4 447,500 | 2,62% |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | 8 122,450 | 8 221,000 | 4,84% |
| TUNISIE SICAV | 50 | 8 122,450 | 8 221,000 | 4,84% |
| TOTAL | | 116 958,640 | 115 017,896 | 67,75% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 65,06% | |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Plus (moins) values latentes</u> | <u>Valeur au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins) values réalisées</u> |
|---|-------------------------------|---|----------------------------------|--|
| Soldes initial | - | - | - | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | |
| Titres cotés | 223 906,968 | | 223 906,968 | |
| Titres non cotés | 15 491,000 | | 15 491,000 | |
| Titres OPCVM | 157 583,640 | | 157 583,640 | |
| Cessions de l'exercice | | | | |
| Titres cotés | (115 070,778) | | (115 070,778) | (7 105,367) |
| Titres non cotés | (15 491,000) | | (15 491,000) | (312,963) |
| Titres OPCVM | (149 461,190) | | (149 461,190) | 907,170 |
| Variation des plus (ou moins) values latentes sur portefeuille titres | | (1 940,744) | (1 940,744) | |
| Soldes au 31 décembre 2016 | 116 958,640 | (1 940,744) | 115 017,896 | (6 511,160) |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2016 à D : 53.084,275, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | % actif net |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| Dépôts à vue | | 52 944,528 | 53 084,275 | 31,27% |
| AMEN BANK | | 52 944,528 | 53 084,275 | 31,27% |
| TOTAL | | 52 944,528 | 53 084,275 | 31,27% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | 30,03% | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique présente au 31/12/2016 un solde de D : 8 689,875 et s'analyse comme suit :

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Cessions titres à encaisser | 8 689,873 |
| Autres | 0,002 |
| Total | <u>8 689,875</u> |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 845,650 et s'analyse comme suit :

| | |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 771,631 |
| Rémunération du dépositaire | 74,019 |
| Total | <u>845,650</u> |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à D : 6 172,982 et s'analyse comme suit :

| | |
|---|-------------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 4 915,000 |
| Redevance du CMF | 14,747 |
| Etat, retenue à la source | 14,486 |
| Sommes à décaisser | 1 228,749 |
| Total | <u>6 172,982</u> |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2016, se détaillent ainsi :

Capital initial

| | |
|---------------------------|-------------|
| Montant | 100 000,000 |
| Nombre de parts émises | 1 000 |
| Nombre de copropriétaires | 2 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|-------------|
| Montant | 275 700,000 |
| Nombre de parts émises | 2 757 |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 20 |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Montant | (195 900,000) |
| Nombre de parts rachetées | (1 959) |
| Nombre de copropriétaires sortants | (10) |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1 940,744) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (6 511,160) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 3 817,893 |
| Frais de négociations de titres | (2 536,979) |

Capital au 31-12-2016

| | |
|---------------------------|-------------|
| Montant | 172 629,010 |
| Nombre de parts | 1 798 |
| Nombre de copropriétaires | 12 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31/12/2016 à D : 4 588,790 et se détaille ainsi :

| | 2016 |
|--------------------------|------------------|
| <u>Dividendes</u> | |
| -des titres cotés | 4 588,790 |
| -des titres OPCVM | - |
| TOTAL | 4 588,790 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève, pour l'exercice clos le 31/12/2016 à D : 1 107,474 et se détaille ainsi :

| | 2016 |
|---------------------------|------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 1 107,474 |
| TOTAL | 1 107,474 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève, pour l'exercice clos le 31/12/2016 à D : 4 536,808, se détaillant ainsi :

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 4 055,642 |
| Rémunération du dépositaire | 481,166 |
| Total | <u>4 536,808</u> |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent, pour l'exercice clos le 31/12/2016 à D : 5 456,974, se détaillant comme suit :

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Redevance CMF | 262,056 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 4 915,000 |
| Services bancaires | 188,287 |
| Impôt et taxes | 91,631 |
| Total | 5 456,974 |

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2016</u> |
|--|----------------|
| Revenus des placements | 3,168 |
| Charges de gestion des placements | (2,523) |
| Revenus net des placements | 0,645 |
| Autres charges | (3,035) |
| Résultat d'exploitation (1) | (2,390) |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,802 |
| Sommes distribuables de l'exercice | (1,588) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (1,079) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (3,621) |
| Frais de négociation de titres | (1,411) |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | (6,112) |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | (8,502) |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (6,112) |
| Régularisation du résultat non distribuable | 2,123 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (3,988) |
| Valeur liquidative | 94,423 |
| Ratios de gestion des placements | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 2,60% |
| Autres charges / actif net moyen | 3,12% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | (1,63%) |

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP SMART EQUILIBRE" est confiée à la Société de gestion "SMART ASSET MANAGMENT". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit Une rémunération en hors taxes de 1,5% l'an, de l'actif employé en actions cotées et 1% du reste de l'actif calculée sur la base de l'actif net quotidien

De plus, il est prévu d'accorder une commission de surperformance à la société de gestion au cas où le fonds réaliserait un taux de rendement annuel supérieur à 6%. Cette commission de surperformance est calculée, après déduction de tous les frais et les commissions, sur la base de 10% HT de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de rendement de 6%.

L'AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 5.000 dinars HT à partir de la 3^{ème} année.