



# Bulletin Officiel

N° 5572 Jeudi 22 Mars 2018

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

## COMMUNIQUEES DU CME

|   |     |
|---|-----|
| MODIFICATION DU REGLEMENT DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER RELATIF AUX MESURES PRATIQUES POUR LA REPRESSION DU BLANCHIMENT D'ARGENT ET LA LUTTE CONTRE LE FINANCEMENT DU TERRORISME                                 | 2   |
| AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION  | 2   |
| - AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES DANS LE CAPITAL DE LA SOCIETE LAND'OR  |     |
| - DISPENSE A L'OBLIGATION DE DEPOT D'UN PROJET D'OFFRE D'ACHAT SOIT SOUS FORME D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SOIT SOUS FORME D'UNE PROCEDURE DE MAINTIEN DE COURS VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE LAND'OR | 3-5 |
| RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES   | 6-8 |

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| BH SUBORDONNE 2018-1             | 9-15  |
| MODERN LEASING SUBORDONNE 2018-1 | 16-22 |
| TUNISIE LEASING 2018-1           | 23-27 |
| CIL 2017-2                       | 28-31 |

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

|   |       |
|---|-------|
| ARAB INTENATIONAL LEASE FILIALE BTK – GROUPE BPCE | 32-34 |
|---|-------|

## CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 35 |
| SICAV BNA                   | 35 |

## COMMUNIQUE DE PRESSE

|                |    |
|----------------|----|
| MODERN LEASING | 36 |
|----------------|----|

## ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

|   |    |
|---|----|
| SANADETT SICAV  | 37 |
| ARABIA SICAV  | 38 |
| LA COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE SA (ATTIJARI ASSURANCE) | 39 |
| SPDIT SICAF   | 40 |

## PROJET DE RESOLUTIONS AGO

|             |       |
|-------------|-------|
| SPDIT SICAF | 41-42 |
|-------------|-------|

## VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

43-44

## ANNEXE I

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

## ANNEXE II

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2017

- BEST LEASE
- SPDIT SICAF
- MODERN LEASING

**COMMUNIQUE DU CMF**

Il est porté à la connaissance des intermédiaires en bourse et des sociétés de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers que suite à la publication de l'arrêté du Ministre des Finances du 6 mars 2018 portant modification du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux mesures pratiques pour la répression du blanchiment d'argent et la lutte contre le financement du terrorisme, ils sont appelés à se conformer aux dispositions de l'article 6 bis nouveau dudit règlement.

A ce titre, il doivent prendre les mesures nécessaires pour vérifier, au moment de nouer la relation d'affaires ou de réaliser une transaction ou une opération occasionnelle et par la suite périodiquement, que le client ou le bénéficiaire effectif n'est pas inscrit sur la liste des personnes ou entités faisant l'objet de sanctions financières ciblées relatives à la prévention, la répression et l'interruption de la prolifération des armes de destruction massive et de son financement. De même, ils doivent geler, sans délai et sans notification préalable, les fonds et autres biens des personnes susvisées.

Aux fins d'application des dispositions de l'article 6 bis et dans l'attente de la désignation par la loi de l'autorité nationale chargée de mettre en œuvre et de faire respecter les sanctions financières ciblées, la liste récapitulative des sanctions prises par le Conseil de Sécurité des Nations Unies est consultable sur le lien suivant :

<https://www.un.org/sc/suborg/fr/sanctions/un-sc-consolidated-list>

---

2018 - AC - 252

---

**COMMUNIQUE**

**AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 09 mars 2018, d'agréer la nomination de Monsieur Walid KRIAA en tant que Directeur Général de MCP Gestion.

---

2018 - AC - 253

**AVIS DU CMF**

**- Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres dans le capital de la société Land'Or**

**- Dispense à l'obligation de dépôt d'un projet d'offre d'achat soit sous forme d'une offre publique d'achat soit sous forme d'une procédure de maintien de cours visant le reste du capital de la société Land'Or**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société Land'Or et du public que :

- En date du 22 janvier 2018, une société holding dénommée «Land'Or Holding» a été constituée avec un capital de 5 000 dinars, dans lequel Messieurs Hatem Denguezli et Hichem Ayed (actionnaires fondateurs de la société Land'Or détenant une participation globale de 56,21% du capital) détiennent ensemble directement une part de 99,9%, soit individuellement et respectivement une proportion de 96,08% et de 3,82% du capital de la holding;
- Les pourparlers entamés entre les actionnaires fondateurs de la société Land'Or et le Groupe Africinvest ont abouti à un accord sur une opération en fonds propres visant à accompagner le développement du Groupe Land'Or en Tunisie, en Afrique et au Moyen Orient et ce, selon les étapes suivantes :
  - o Dans une première étape : cession par Messieurs Hatem Denguezli et Hichem Ayed au profit de la société « Land'Or Holding » d'une partie de leur participation dans le capital de la société Land'Or, soit 2 586 700 actions (représentant 53,37% du capital de la dite société). Ainsi, la vente portera sur 2 483 080 actions Land'Or (représentant 51,23% du capital de la société), revenant au premier actionnaire, et sur 103 620 actions Land'Or (représentant 2,14% du capital de la société), revenant au deuxième actionnaire.

A l'issue de cette opération, la société « Land'Or Holding » détiendra un nombre de droits de vote dans le capital de la société Land'Or dépassant le seuil des 40% des droits de vote composant le capital de ladite société ;

- Suite -

- Dans une seconde étape : Augmentation de capital de la société « Land'Or Holding » en numéraire à libérer par conversion de créances revenant à Messieurs Hatem Denguezli et Hichem Ayed issues de l'opération de cession sus mentionnée, d'une part, et par apport de fonds pour le fonds «MPEF 4» géré par le Groupe Afrincinvest, d'autre part. Ainsi, et au terme de cette opération, la part en droits de vote de Messieurs Hatem Denguezli, Hichem Ayed et le fonds «MPEF 4» dans le capital de la société Holding sera respectivement de 48,73%, de 2,84% et de 48,43% ;
- Dans une troisième étape : Souscription de la société « Land'Or Holding » à l'opération d'augmentation de capital en numéraire projetée de la société «Land'Or » et dont les caractéristiques seront fixées par le conseil d'administration de la société et soumises à l'approbation d'une assemblée générale extraordinaire à convoquer ultérieurement ;
- La société d'intermédiation en bourse Tunisie Valeurs, a déposé au CMF une demande, au nom de la société « Land'Or Holding », sollicitant une autorisation pour l'acquisition du bloc de titres sus visé et une dispense de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la société Land'Or et ce, en vertu des dispositions de l'article 6 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ;

Le CMF,

-Vu les dispositions des articles 6 et 51 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier;

-Vu les dispositions de l'article premier du Décret n°2006-795 du 23 mars 2006 portant application des dispositions des articles 6 et 7 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier ;

-Vu les dispositions de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse ;

- Suite -

-Vu la demande d'autorisation d'acquisition de bloc de titres et de dispense sus mentionnée;

-Considérant que l'opération d'acquisition du bloc de titres par la société « Land'Or Holding » :

- n'aura pas d'incidence sur le contrôle de la société Land'Or, dans la mesure où Mr Hatem Denguezli détient, directement et indirectement à travers la société holding, le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société Land'Or. De ce fait, il conserve le pouvoir de décision aussi bien sur le plan économique que financier concernant la société Land'Or ;
- ne porte pas, par conséquent, atteinte aux intérêts des actionnaires de la société Land'Or ;

Par décision, n° 10 en date du 02 mars 2018, a décidé d'autoriser l'acquisition du bloc de titres sus mentionné et de dispenser la société « Land'Or Holding » de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la société Land'Or et ce, conformément aux dispositions de l'article 6 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Toutefois, toute personne qui, ultérieurement, viendrait à acquérir, d'une manière individuelle ou de concert, directement ou indirectement, une part de droits de vote dans le capital de la société « Land'Or Holding », dépassant la part détenue par Monsieur Hatem Denguezli et les personnes avec qui il agirait de concert, qui serait de nature à conférer à cette personne le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société holding, de manière à lui permettre de déterminer les décisions relatives à la société Land'Or, sera soumise aux dispositions des articles 6 et 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Rappel des obligations d'information annuelles des SICAV à l'occasion  
des assemblées générales ordinaires**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

**I - Documents à communiquer au CMF :**

**1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter notamment les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- la liste des actionnaires

## **II - Documents à publier :**

### **1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 276 du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et dans deux quotidiens dont l'un en langue arabe, **dans le délai de quinze jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan
- l'état de résultat
- l'état de variation de l'actif net
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

- Suite -

## **2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard :**

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications.

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**



**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. 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 Subordonné  
«BH Subordonné 2018-1»**

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Banque de l'Habitat réunie le **25/05/2017**, a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 150 Millions de Dinars, à émettre dans un délai maximal de 3 ans, et a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux, les modalités et les conditions de ces émissions selon la situation du marché financier.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **08/02/2018** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « **BH Subordonné 2018-1** » d'un montant de **50 millions de dinars susceptible d'être porté à 70 millions de dinars** réparti en trois catégories comme suit :

- Catégorie A : 5 ans au taux fixe qui varie entre 7,65% et 7,70% et/ou TMM + un maximum de 2,00% ;
- Catégorie B : 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe qui varie entre 7,80% et 7,85% et/ou TMM + un maximum de 2,20% ;
- Catégorie C : 7 ans in fine au taux fixe de 8,00%.

Le Conseil d'Administration a également donné pouvoir à la Direction Générale de la banque de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 5 ans au taux fixe de 7,70 et/ou TMM+2,00% ;
- Catégorie B : 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,85% et/ou TMM+2,10% ;
- Catégorie C : 7 ans in fine au taux fixe de 8,00%.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

**Montant :**

L'emprunt obligataire subordonné « BH subordonné 2018-1 » est d'un montant de 50 000 000 dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 70 000 000 dinars, divisé en 700 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **19/03/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **20/04/2018**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700 000 obligations subordonnées. En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **20/04/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 50 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **20/04/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/04/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné et les versements seront reçus à partir du **19/03/2018** aux guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis et de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

### **But de l'émission**

Le but de la présente émission est de :

- renforcer les ressources stables de la banque ainsi que ses fonds propres et améliorer ainsi son ratio de solvabilité.
- se conformer aux ratios prudentiels énoncés par la Banque Centrale de Tunisie. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres net de base).

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt** : «BH Subordonné 2018-1»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **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)
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par les intermédiaires en bourse BH INVEST ou TUNISIE VALEURS.

- Suite -

**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 subordonnée, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation subordonnée 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 **20/04/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **20/04/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,70% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,00% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,85% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,10% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

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

• **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans in fine :**

- Taux fixe : Taux annuel brut de 8,00% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises relatifs à la catégorie A et la catégorie B feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

- Suite -

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **20 avril 2023** pour la catégorie A, le **20 avril 2025** pour la catégorie B et le **20 avril 2025** Pour la catégorie C.

**Prix de remboursement :**

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

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **20 avril** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **20 avril 2019**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **20 avril 2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **20 avril 2021**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **20 avril 2019** et le remboursement en capital aura lieu le **20 avril 2025**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

• **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 **7,70%** l'an pour la catégorie A, de **7,85%** l'an pour la catégorie B et de **8,00%** l'an pour la catégorie C.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2018 à titre indicatif, qui est égale à 4,962% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,962% pour la catégorie A et de 7,062% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,00%** pour la catégorie A et de **2,10%** pour la catégorie B et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «BH Subordonné 2018-1» sont émises selon trois catégories :

- ✓ une catégorie A sur une durée de vie totale de 5 ans ;
- ✓ une catégorie B sur une durée de vie totale de 7 ans dont deux années de grâce.
- ✓ une catégorie C sur une durée de vie totale de 7 ans.

• **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A, de **5 ans** pour la catégorie B et de **7 ans** pour la catégorie C.

- Suite -

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,729 années** pour la catégorie A, de **4,269 années** pour la catégorie B et de **5,623 années** pour la catégorie C.

**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 26/10/2017 sous le n°17-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

**Garantie :**

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

En date du 06 juillet 2017, l'agence de notation Standard & Poor's a confirmé de nouveau la notation "**B**" à long terme, "**B**" à court terme et les perspectives d'avenir à "**stables**".

**Notation de l'emprunt:**

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel 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 spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions et les versements seront reçus aux guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis et de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse sis au Centre Urbain Nord, Immeuble Integra, 1082 Tunis Mahrajène.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées**

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont

- Suite -

rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

la tenue de registre des obligations de l'emprunt subordonné « **BH Subordonné 2018-1** » sera assurée durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

**Marché des titres**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Banque de l'Habitat s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « **BH INVEST** » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BH Subordonné 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Banque de l'Habitat s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « **BH INVEST** » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BH Subordonné 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

• **Nature du titre:**

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

• **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

- Suite -

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.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 27/02/2018 sous le numéro 18-0996, du document de référence « BH 2017 » enregistré par le CMF en date du 26/10/2017 sous le n°17-004 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2014.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la Banque de l'Habitat, 18 Avenue Mohamed V, 1080 Tunis, BH INVEST, Immeuble Assurances Salim - Centre Urbain Nord 1003 Tunis, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra – Centre Urbain Nord, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 avril 2018.

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

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.

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 «Modern Leasing Subordonné 2018-1»

**Décisions à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire de Modern Leasing a décidé, lors de sa réunion tenue le 02/05/2017, d'émettre un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de 50 000 000 de dinars dans un délai de 3 ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 20/02/2018 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 25 000 000 dinars selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée                        | Taux d'intérêt     | Amortissement   |
|-----------|------------------------------|--------------------|---|
| A         | 5 ans                        | 8% et/ou TMM+2,30% | Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |
| B         | 7 ans dont 2 années de grâce | 8,25%              | Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 3 <sup>ème</sup> année |

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION****Montant**

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à **15 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 25 000 000 dinars**, divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à un maximum de 250 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Modern Leasing Subordonné 2018-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **14/03/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **30/04/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (25 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars, à la date de clôture de la période de souscription soit le **30/04/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars, à la date de clôture de la période de souscription soit le **30/04/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au



- Suite -

**11/05/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

#### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **14/03/2018** aux guichets de la BH INVEST sise à l'Immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis

#### **But de l'émission**

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la société en adossant des ressources longues à des emplois longs ;
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la société.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

#### **Dénomination de l'emprunt : « Modern Leasing Subordonné 2018-1 ».**

- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **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.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté BH INVEST.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination. De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

#### **Prix de souscription et d'émission:**

Le prix d'émission est de **100 dinars** par obligation subordonnée, payables intégralement à la souscription.

#### **Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation subordonnée 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 **30/04/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **30/04/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

#### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **Taux d'intérêt :**

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

- Suite -

### **Catégorie A d'une durée de 5 ans**

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,00%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- Taux variable : **Taux du Marché Monétaire** (TMM publié par la BCT) + **2,30%** brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.

### **Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

- Taux fixe : Taux annuel brut de **8,25%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

### **Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation subordonnée. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt obligataire subordonné sera amorti en totalité le **30/04/2023** pour la catégorie A et le **30/04/2025** pour la catégorie B.

### **Prix de remboursement :**

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

### **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **30 avril de chaque année**. Le 1er paiement en intérêt aura lieu le **30/04/2019** pour toutes les catégories.

Pour la catégorie A, le premier remboursement en capital aura lieu le **30/04/2019**.

Pour la catégorie B, le premier remboursement en capital aura lieu le **30/04/2021**.

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

### **Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

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

Ce taux est de **8,00%** l'an pour la catégorie A et **8,25%** pour la catégorie B.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2018, qui est égale à 4,962%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,262% pour la catégorie A.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,30%** pour la catégorie A et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

#### **Durée totale:**

##### Catégorie A :

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

##### Catégorie B :

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

#### **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie **A** et **5 ans** pour la catégorie **B**.

#### **Duration de l'emprunt :**

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

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

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,720 années** pour la catégorie A et **4,238 années** pour la catégorie B.

### **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.

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunt obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/01/2018 sous le n°18-001. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

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

#### **Garantie :**

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

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

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note BB (tun) à l'emprunt objet de la présente émission en date du 20/02/2018.

- Suite -

### **Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel 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.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse sis à l'immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 3ème Etage – Centre Urbain Nord 1003 Tunis.

### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

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

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### **Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations subordonnées 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 subordonnées revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finance 2017, sont déductibles de la base imposables les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations de l'emprunt subordonné «**Modern Leasing Subordonné 2018-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la BH INVEST, intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

### **Marché des titres**

Il existe à fin décembre 2017, un emprunt obligataire en cours émis par l'émetteur qui est coté sur le marché obligataire. Il s'agit de « Modern Leasing 2012 » (7 ans dont 2 années de franchise, 6,50% brut l'an).

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Modern Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse la BH INVEST de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt obligataire subordonné « **Modern Leasing Subordonné 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Modern Leasing s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **Modern Leasing Subordonné 2018-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, 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

**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.

**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.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « **Modern Leasing Subordonné 2018-1** » visée par le CMF en date du **27/02/2018** sous le numéro **18-0995**, du document de référence «**Modern Leasing 2018**» enregistré par le CMF en date du **30/01/2018** sous le n°**18-001**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2018 ainsi que de ses états financiers relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30/04/2018.

- Suite -

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de Modern Leasing -Immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène , de la BH INVEST-Immeuble Assurances SALIM – Lotissement AFH/BC5 - Centre Urbain Nord 1003 Tunis et sur les sites Internet du CMF: [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn), de Modern Leasing : [www.modernleasing.com.tn](http://www.modernleasing.com.tn) et de la BH INVEST : [www.bhinvest.com.tn](http://www.bhinvest.com.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2018 ainsi que ses états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF, respectivement au plus tard le 20 avril 2018 et le 30 avril 2018.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018. 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  
« TUNISIE LEASING 2018-1 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le **07/06/2016** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **22/12/2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2018-1 » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+2,75% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,50% brut l'an au minimum et 8,90% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 7,95% brut l'an et/ou TMM+2,30% sur 5 ans.
- Catégorie B : 8,20% brut l'an sur 7 ans dont 2 années de grâce.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2018-1 » est d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «TUNISIE LEASING 2018-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/02/2018** et clôturées sans préavis au plus tard le **07/05/2018**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **07/05/2018**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

- Suite -

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 **07/05/2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21/05/2018** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/02/2018** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agences de : Tunis Centre Urbain, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax, Gabès et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**But de l'émission :**

TUNISIE LEASING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2018 des mises en force qui s'élèvent à 475 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 120 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 126,5 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

**Nature, forme et délivrance des titres :**

- Dénomination de l'emprunt : « TUNISIE LEASING 2018-1 »
- Nature des titres : Titres de créance.
- Forme des obligations : Les obligations seront nominatives.
- Catégorie des titres : Ordinaire.
- La législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE VALEURS.

**Prix de souscription et d'émission :** Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **07/05/2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **07/05/2018** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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



- Suite -

### Taux d'intérêts :

Les obligations «TUNISIE LEASING 2018-1» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,30% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 8,20% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **07/05/2023** pour la catégorie A et le **07/05/2025** pour la catégorie B.

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

### Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **7 mai de chaque année**. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **07/05/2019**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **07/05/2019** et le premier remboursement en capital aura lieu le **07/05/2021**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers 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 7,95% l'an pour la catégorie A et de 8,20% l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de janvier 2018 à titre indicatif, qui est égale à 4,962% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 7,262%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,30% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire «TUNISIE LEASING 2018-1» sont émises selon deux catégories :

- une catégorie A sur une durée de **5 ans** ;
- une catégorie B sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et **5 ans** pour la catégorie B.

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,721 années** pour la catégorie A et **4,242 années** pour la catégorie B.

**Garantie** :Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agences : Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**Notation de l'emprunt**: L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente émission en date du **19 janvier 2018**.

**Notation de la société**: En date du **6 octobre 2017**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à **F2 (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%.

- Suite -

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.

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

#### **RENSEIGNEMENTS 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'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

**Marché des titres :** Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TUNISIE LEASING 2018-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :** TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2018-1 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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

**Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 12/02/2018 sous le n° 18-0993, du document de référence « Tunisie Leasing 2017 » enregistré auprès du CMF en date du 10/11/2017 sous le n°17-005, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2018 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2018 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2017 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2018.**

**La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.t](http://www.cmf.org.t) Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2018 et les états financiers relatifs à l'exercice 2017 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2018 et le 30 avril 2018.**

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2017 prévus par la réglementation en vigueur pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« CIL 2017-2 »**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **16 mai 2017** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2017, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **18 août 2017** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de quinze (15) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (30) Millions de Dinars et a délégué au Président Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Président Directeur Général a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2017/2 » comme suit :

- Montant : 15 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 30 Millions de Dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : Fixe à 7,95% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt :** «CIL 2017-2 »

**Montant :** 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2017/2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

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

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

**Forme des obligations :** Les obligations sont nominatives.

- Suite -

**Taux d'intérêt :** Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **7.95%** brut par an. Ce taux est calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **7,95%** l'an.

**Durée totale :**

Les obligations « CIL 2017-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

**Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,721 Années**.

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15 mars 2018**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15 mars 2018**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **15 mars 2023**.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 mars** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/03/2019**.

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

- Suite -

**Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15 janvier 2018** et clôturées au plus tard le **15 mars 2018**.

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 mars 2018**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **13 avril 2018**, avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15 janvier 2018** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2017/2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

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

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Garantie**

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

**Notation de la société :**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir **stable** et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **13 novembre 2017**.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **16 novembre 2017**.

**Cotation en bourse :**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2017/2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès la clôture de l'emprunt « CIL 2017/2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des titres souscrits.

- Suite -

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 17-0992 en date du 28 décembre 2017, du document de référence « CIL 2017 » enregistré par le CMF sous le n° 17-007 en date du 28 décembre 2017 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2017 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2018.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais auprès de la CIL et de la CGI au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

Les indicateurs d'activité de la Compagnie Internationale de leasing « CIL » relatifs au quatrième trimestre 2017 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 20 janvier 2018.

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

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'appel public à l'épargne**

**ARAB INTERNATIONAL LEASE**  
**Filiale BTK – Groupe BPCE**  
**Société Anonyme au capital de 25 000 000 de dinars**  
**Siège social : 11, Rue Hédi Nouria - 1001 TUNIS-**  
**R.C. : N° B111820/1996**

**Emission d'un emprunt obligataire**  
**« AIL 2018-1 »**  
**DE 10 000 000 DE DINARS**  
**Sans recours à l'appel public à l'épargne**

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

Lors de sa réunion tenue le **30 juin 2017**, l'Assemblée Générale Ordinaire de L'Arab International Lease "AIL" a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire en une ou plusieurs tranches d'un montant maximum de **60 millions de dinars** à compter de la date de la présente réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire et ce jusqu'au **31 décembre 2018** et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour déterminer les conditions et les modalités d'émission de cet emprunt obligataire, fixer les montants successifs et effectuer toutes les formalités nécessaire à son émission.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de l'AIL, s'est réuni le **14 février 2018** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de **10 millions de dinars** et ce sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

| Durée | Taux d'intérêt | Amortissement annuel   |
|-------|----------------|--|
| 5 ans | 8,2% Brut l'an | Annuel constant de la 1 <sup>ère</sup> à la 5 <sup>ème</sup> année |

### 2 - Renseignements relatifs à l'émission

▪ **Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt est de **10 millions** de dinars, divisés en **100 000** obligations de **100** dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'Emprunt Obligataire « **AIL 2018-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du Conseil du marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

▪ **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **23 février 2018** auprès de la SCIF, intermédiaire en bourse et seront clôturés au plus tard le **23 avril 2018**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit 100 000 obligations.



- Suite -

En cas de placement d'un montant inférieur à **10 000 000** dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23 avril 2018**, et 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.

#### ▪ **But de l'émission**

L'AIL a décidé d'émettre cet emprunt dans le cadre d'une stratégie visant le renforcement de la structure financière de la société par la consolidation de ses ressources à moyen et long terme et ce, afin de soutenir le développement de son activité dans les meilleures conditions.

### 1 - Caractéristiques des titres émis

- **Dénomination de l'emprunt** : « AIL 2018-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créances
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4, Titre 1, sous titre 5, Chapitre 3 des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF- Intermédiaire en Bourse.
- **Forme des titres** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires
- **Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts** : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **23 avril 2018**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée au **23 avril 2018** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes au taux d'intérêt fixe de **8,2%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligations au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts son servis.
- **Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20** dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **23 avril 2023**.
- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de **100** dinars par obligation.
- **Paiement** : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 avril** de chaque année.  
Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23 avril 2019**.  
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

- Suite -

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :** 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 leur remboursement final. Ce taux est de **8,2%** l'an.
- **Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt**
  - ✓ **Durée totale :** Les obligations de l'emprunt obligataire « **AIL 2018-1** » sont émises pour une durée de 5 ans.
  - ✓ **Durée de vie moyenne :** La durée de vie moyenne de l'emprunt obligataire «**AIL 2018-1**» est de **3 années**.
  - ✓ **Duration :** La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,714 années**.
  - ✓ **Mode de placement :**

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

- ✓ **Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.**

**Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- ✓ **Garantie :** Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- ✓ **Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt « **AIL 2018-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF- Intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera par ce dernier la quantité d'obligations y afférente.

- ✓ **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- ✓ **Tribunaux compétents en cas de litige**

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

- ✓ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire**

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

**AVIS DE SOCIETES**

**Changement de dirigeants**

**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996  
**Siège Social** : Rue Hédi Nouira- 1001Tunis

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 26 janvier 2018 à la Recette des Finances Le Lac-Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 12 janvier 2018 a décidé de coopter Messieurs Mondher LAKHAL et Abderrazak HIDRI en tant qu'administrateurs et de nommer :

- Monsieur Mondher LAKHAL en qualité de Président du Conseil d'Administration de la SICAV en remplacement de Monsieur Faouzi GUEBLI
- Monsieur Abderrazak HIDRI en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur Jaleleddine ZARGOUNI

---

2018 - AS - 5599

---

**AVIS DE SOCIETES**

**Changement de dirigeants**

**SICAV BNA**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 2 Août 1993  
**Siège Social** : Rue Hédi Nouira- 1001Tunis

SICAV BNA informe ses actionnaires et le public que, suivant procès-verbal enregistré le 26 janvier 2018 à la Recette des Finances Le Lac-Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 12 janvier 2018 a décidé de coopter Madame Nadia SOUDANI en tant qu'administrateur et de la nommer en qualité de Présidente du Conseil d'Administration de la SICAV en remplacement de Madame NAHLA RIAHI.

---

2018 - AS - 5600

**AVIS DES SOCIETES \***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**MODERN LEASING**

Siège social : Immeuble Assurances SALIM, Centre Urbain Nord, 1082 Cité Mahrajène

La société **Modern Leasing** informe ses actionnaires que son Conseil d'Administration réuni le mardi 13 mars 2018, a passé en revue l'activité de la société au cours de l'exercice 2017 et a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice 2017 dont il ressort les évolutions suivantes :

- ✓ Accroissement des mises en force de +28,7% pour atteindre 174 MD en 2017 ;
- ✓ Evolution des engagements clients de +23,6% atteignant 380 MD à fin 2017;
- ✓ Augmentation de +29,3% des intérêts de crédit bail qui s'établissent à 30,1 MD;
- ✓ Progression du PNL de +15,3% atteignant 13,7 MD;
- ✓ Progression du résultat avant impôts de la période ainsi dégagé est de 4 619mD, contre 3 471mD au 31/12/2016, soit une augmentation de +33,0%
- ✓ Progression du résultat net de +29,0% s'établissant à 3,1MD;
- ✓ Amélioration du taux des créances classées passant de 9,44% en 2016 à 8,9% en 2017

Par ailleurs, le Conseil d'Administration de la société a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le 17/04/2018 à 10h30 au siège la Banque de l'Habitat (sis au 18 Avenue Mohamed V – 1080 Tunis) et de proposer la distribution d'un dividende de 0,250 DT par action.

---

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

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SANADETT SICAV**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Agrément du Ministre des Finances du 1<sup>er</sup> août 1996**  
**Siège social : 9, rue Hédi Nouira -1001 Tunis**

SANADETT SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mercredi 4 avril 2018 à 9 heures** dans les locaux de l'AFC, aux Jardins du Lac 2- Résidence EL KARAMA - Carré de l'Or - 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2017,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2017 et sur les opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2017,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2017,
- Allocation des jetons de présence au titre de l'exercice 2017,
- Nomination ou renouvellement des administrateurs,
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires aux Jardins du Lac 2- Résidence EL KARAMA - Carré de l'Or - 1053 Tunis, durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**ARABIA SICAV**  
**Société d'Investissement à Capital Variable**  
**Agrément du Ministre des Finances du 17 mars 1994**  
**Siège social : 9, rue Hédi Nouira -1001 Tunis**

ARABIA SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mercredi 4 avril 2018 à 10 heures** dans les locaux de l'AFC, aux Jardins du Lac 2- Résidence EL KARAMA - Carré de l'Or - 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2017,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2017 et sur les opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2017,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2017,
- Allocation des jetons de présence au titre de l'exercice 2017,
- Renouvellement ou nomination des administrateurs.

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires aux Jardins du Lac 2- Résidence EL KARAMA - Carré de l'Or - 1053 Tunis, durant le délai légal.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

La Compagnie Nouvelle d'Assurance SA  
(ATTIJARI ASSURANCE)

Siège social : Angle Rue du Lac Winnipeg et Rue du Lac Annecy,  
les Berges du Lac 1 – 1053 – Tunis

Messieurs les actionnaires de la Compagnie Nouvelle d'Assurance sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire pour le vendredi 30 mars 2018 à 11h, au siège social de la Compagnie sis à l'Angle Rue du Lac Winnipeg et Rue du Lac Annecy, les Berges du Lac 1 – 1053 – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31-12-2017
- 2.** Lecture du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes pour l'exercice 2017
- 3.** Examen et approbation des états financiers de la Compagnie arrêtés au 31 décembre 2017
- 4.** Affectation du résultat 2017
- 5.** Quitus aux administrateurs
- 6.** Renouvellement de mandats d'administrateurs
- 7.** Approbation de la cooptation d'un administrateur
- 8.** Renouvellement de mandat du commissaire aux comptes
- 9.** Points divers.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique  
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle pour le mercredi 4 avril 2018 à 9H00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises, Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31/12/2017.
2. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de cet exercice.
3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Affectation des résultats.
6. Rémunération des membres du Conseil d'Administration.
7. Rémunération des membres du Comité d'Audit Interne.
8. Quitus pour l'exercice aux Administrateurs.
9. Renouvellement de mandat d'Administrateurs.
10. Pouvoirs à donner.



**AVIS DE SOCIETES**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique  
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Projet de résolutions de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 04 avril 2018.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2017 ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve intégralement le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers concernant le même exercice et donne quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'administration pour sa gestion au 31/12/2017.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité.

**TROISIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des Administrateurs suivants :

- ◆ Monsieur Mohamed BOUSBIA
- ◆ Monsieur Guy DE CLERCQ
- ◆ Monsieur Jean Claude PALU
- ◆ La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie

pour trois ans se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020.

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du Conseil d'Administration fixé à 8.000 dinars nets par Administrateur.

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le montant des rémunérations des membres du Comité Permanent d'Audit Interne fixé à 4.000 dinars nets par membre.

- Suite -**SIXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de répartir comme suit les bénéfices de l'exercice 2017 :

|  |                   |                              |
|--|-------------------|------------------------------|
| <b>RESULTAT NET AU 31/12/2017</b>  |                   | <b><u>17 527 014,093</u></b> |
| Montant réinvesti affecté au compte Réserve à Régime Spécial                     |                   | -320 115,841                 |
| <b>RESULTAT DISPONIBLE</b>   |                   | <b><u>17 206 898,253</u></b> |
| RESULTATS REPORTEES  |                   | 1 315 514,716                |
|  | <b>RELIQUAT 1</b> | <b><u>18 522 412,969</u></b> |
| Montant de la Réserve à Régime Spécial affecté en report à nouveau devenu dispon |                   | 0,000                        |
| <b>BENEFICES DISTRIBUABLES</b>   |                   | <b><u>18 522 412,969</u></b> |
| DIVIDENDES 2017  |                   | 15 400 000,000               |
|  | <b>RELIQUAT 2</b> | <b><u>3 122 412,969</u></b>  |
| <b>RESULTATS REPORTEES 2017</b>  |                   | <b><u>3 122 412,969</u></b>  |

Soit un dividende de 0,550 dinar par action, ou 55% du nominal.

La mise en paiement s'effectuera à partir .....

**SEPTIEME RESOLUTION**

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | VL au 29/12/2017  | VL antérieure | Dernière VL      |               |             |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS               | 20/07/92         | 170,852           | 172,486       | 172,507          |               |             |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07         | 115,772           | 116,988       | 117,004          |               |             |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI BOURSE (2)               | 01/02/99         | 98,966            | 99,944        | 99,956           |               |             |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                               | STB MANAGER                   | 18/09/17         | 101,218           | 102,282       | 102,299          |               |             |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                                   | CGI                           | 01/06/01         | 102,288           | 103,230       | 103,242          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 6 FCP SALAMETT CAP  | AFC                           | 02/01/07         | 15,246            | 15,397        | 15,399           |               |             |
| 7 MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 111,464           | 112,649       | 112,663          |               |             |
| 8 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1) ***                       | CGF                           | 25/02/08         | 1,097             | 1,107         | 1,107            |               |             |
| 9 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION                       | TSI                           | 15/11/17         | 100,541           | 101,413       | 101,425          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 10 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                   | UFI                           | 23/01/06         | 1,568             | 1,584         | 1,585            |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 11 SICAV AMEN   | AMEN INVEST                   | 01/10/92         | 41,547            | 41,890        | 41,894           |               |             |
| 12 SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93         | 56,210            | 56,664        | 56,670           |               |             |
| 13 SICAV PROSPERITY   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94         | 120,343           | 124,231       | 124,100          |               |             |
| 14 SICAV OPPORTUNITY  | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01         | 116,387           | 121,738       | 121,361          |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 15 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 141,802           | 152,164       | 151,812          |               |             |
| 16 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08         | 524,819           | 553,716       | 552,733          |               |             |
| 17 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 122,909           | 128,102       | 128,111          |               |             |
| 18 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                         | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 133,083           | 137,880       | 137,934          |               |             |
| 19 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08         | 140,747           | 141,365       | 141,353          |               |             |
| 20 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09         | 125,763           | 119,023       | 119,211          |               |             |
| 21 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09         | 107,962           | 118,912       | 118,997          |               |             |
| 22 FCP KOUNOUZ  | TSI                           | 28/07/08         | 159,796           | 167,852       | 168,234          |               |             |
| 23 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10         | 92,784            | 100,195       | 99,972           |               |             |
| 24 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11         | 99,333            | 105,202       | 105,310          |               |             |
| 25 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 150,521           | 168,523       | 168,055          |               |             |
| 26 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14         | 134,034           | 147,160       | 146,654          |               |             |
| 27 FCP SMART EQUILIBRE                                      | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15         | 104,465           | 114,284       | 113,492          |               |             |
| 28 FCP SMART CROISSANCE                                     | SMART ASSET MANAGEMENT        | 27/05/11         | 107,196           | 114,394       | 114,036          |               |             |
| 29 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07         | 21,155            | 23,460        | 23,432           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 30 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04         | 2318,238          | 2354,262      | 2361,173         |               |             |
| 31 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX                  | 24/10/08         | 118,554           | 125,092       | 125,622          |               |             |
| 32 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX                  | 27/10/08         | 153,314           | 157,845       | 158,501          |               |             |
| 33 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE                 | 04/05/09         | 168,825           | 189,379       | 189,267          |               |             |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS               | 16/03/09         | 16,471            | 18,170        | 18,295           |               |             |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS               | 01/11/13         | 5133,800          | 5342,052      | 5356,775         |               |             |
| 36 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                           | 23/01/06         | 2,656             | 2,844         | 2,863            |               |             |
| 37 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                           | 23/01/06         | 2,308             | 2,440         | 2,445            |               |             |
| 38 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                           | 15/09/09         | 1,213             | 1,279         | 1,264            |               |             |
| 39 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,104             | 1,149         | 1,149            |               |             |
| 40 FCP HAYETT PLENITUDE                                     | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,109             | 1,182         | 1,184            |               |             |
| 41 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST                   | 24/03/15         | 1,105             | 1,191         | 1,192            |               |             |
| 42 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                        | 09/11/15         | 116,717           | 124,771       | 125,319          |               |             |
| 43 AL AMANAH PRUDENCE FCP                                   | CGF                           | 25/02/08         | 119,704           | 122,401       | 122,074          |               |             |
| 44 FCP MOUASSASSET  | AFC                           | 17/04/17         | 1036,800          | 1117,349      | 1118,031         |               |             |
| 45 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                        | MAC SA                        | 19/05/17         | 10,667            | 11,742        | 11,770           |               |             |
| 46 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR                                | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 06/11/17         | 10,038            | 10,729        | 10,761           |               |             |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| Dénomination  | Gestionnaire                  | Date d'ouverture | Dernier dividende |               | VL au 29/12/2017 | VL antérieure | Dernière VL |
|   |                               |                  | Date de paiement  | Montant       |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 47 SANADETT SICAV   | AFC                           | 01/11/00         | 10/05/17          | 4,182         | 108,185          | 109,338       | 109,352     |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST                   | 10/04/00         | 23/05/17          | 3,902         | 103,092          | 103,900       | 103,911     |
| 49 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST                   | 10/05/06         | 31/05/17          | 4,475         | 105,266          | 106,327       | 106,341     |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION               | 01/11/00         | 22/05/17          | 4,244         | 102,783          | 103,793       | 103,810     |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GEREE                    | 07/05/07         | 21/04/17          | 4,59          | 104,389          | 105,588       | 105,603     |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03         | 31/05/17          | 3,972         | 107,299          | 108,340       | 108,354     |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97         | 15/05/17          | 4,525         | 104,822          | 105,961       | 105,975     |
| 54 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97         | 23/05/17          | 3,835         | 101,810          | 102,657       | 102,668     |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                           | 12/11/01         | 26/05/17          | 3,837         | 103,541          | 104,364       | 104,373     |
| 56 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01         | 27/04/17          | 4,357         | 104,289          | 105,347       | 105,361     |
| 57 FINA O SICAV   | FINACORP                      | 11/02/08         | 25/05/17          | 3,91          | 103,490          | 104,423       | 104,435     |
| 58 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE                   | 07/10/98         | 09/05/17          | 4,201         | 106,999          | 108,089       | 108,106     |
| 59 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                        | 20/05/02         | 25/05/17          | 3,848         | 105,057          | 105,969       | 105,980     |
| 60 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10         | 30/05/17          | 3,258         | 103,993          | 104,834       | 104,845     |
| 61 SICAV RENDEMENT  | SBT                           | 02/11/92         | 31/03/17          | 3,695         | 102,757          | 103,780       | 103,793     |
| 62 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                          | 16/10/00         | 30/05/17          | 3,643         | 104,210          | 104,016       | 105,027     |
| 63 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | BH INVEST                     | 10/11/97         | 22/05/17          | 4,283         | 102,910          | 104,071       | 104,084     |
| 64 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                     | 06/07/09         | 26/05/17          | 3,934         | 104,024          | 105,037       | 105,049     |
| 65 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08         | 30/05/17          | 3,689         | 105,352          | 106,281       | 106,289     |
| 66 SICAV L'EPARGNANT  | STB MANAGER                   | 20/02/97         | 29/05/17          | 4,492         | 103,018          | 104,106       | 104,119     |
| 67 AL HIFADH SICAV  | TSI                           | 15/09/08         | 31/05/17          | 4,394         | 103,033          | 104,040       | 104,053     |
| 68 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05         | 26/05/17          | 3,472         | 105,331          | 106,246       | 106,257     |
| 69 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI BOURSE (2)               | 15/11/93         | 10/05/17          | 3,739         | 102,452          | 103,343       | 103,354     |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>                    |                               |                  |                   |               |                  |               |             |
| 70 FCP SALAMMETT PLUS                                       | AFC                           | 02/01/07         | 10/05/17          | 0,404         | 10,631           | 10,738        | 10,740      |
| 71 FCP AXIS AAA   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08         | 31/05/17          | 3,677         | 103,846          | 104,758       | 104,769     |
| 72 FCP HELION MONEO   | HELION CAPITAL                | 31/12/10         | 19/05/17          | 4,098         | 104,269          | 105,288       | 105,303     |
| 73 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS                             | STB FINANCE                   | 20/01/15         | 31/05/17          | 4,409         | 104,984          | 105,990       | 106,005     |
| 74 UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA                       | 10/07/15         | 29/05/17          | 0,502         | 10,445           | 10,545        | 10,546      |

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## SICAV MIXTES

|    |                                 |                        |          |          |        |                |                |                |
|----|---------------------------------|------------------------|----------|----------|--------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | ARABIA SICAV                    | AFC                    | 15/08/94 | 10/05/17 | 0,682  | 60,435         | 61,976         | 61,726         |
| 76 | ATTIJARI VALEURS SICAV **       | ATTIJARI GESTION       | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976  | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 77 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV **    | ATTIJARI GESTION       | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 78 | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX           | 14/04/00 | 15/05/17 | 1,165  | 97,811         | 105,528        | 105,320        |
| 79 | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE  | 26/07/99 | 27/04/17 | 0,56   | 17,758         | 18,315         | 18,304         |
| 80 | SICAV CROISSANCE                | SBT                    | 27/11/00 | 31/03/17 | 7,628  | 297,226        | 322,429        | 322,744        |
| 81 | SICAV BH PLACEMENT              | BH INVEST              | 22/09/94 | 22/05/17 | 0,585  | 30,075         | 30,431         | 30,432         |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 26/05/17 | 37,174 | 2346,304       | 2502,395       | 2495,127       |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER            | 30/03/94 | 19/05/17 | 2,472  | 74,028         | 76,142         | 76,128         |
| 84 | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER            | 01/02/95 | 18/05/17 | 2,149  | 55,672         | 57,363         | 57,403         |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE (2)        | 17/05/99 | 10/05/17 | 0,463  | 108,844        | 114,519        | 114,487        |
| 86 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI BOURSE (2)        | 10/04/00 | 10/05/17 | 0,652  | 95,960         | 103,170        | 102,954        |

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

|     |                             |                       |          |          |       |         |         |         |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 87  | FCP IRADETT 20              | AFC                   | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,25  | 10,990  | 11,091  | 11,090  |
| 88  | FCP IRADETT 50              | AFC                   | 04/11/12 | 10/05/17 | 0,208 | 11,950  | 11,876  | 11,857  |
| 89  | FCP IRADETT 100             | AFC                   | 04/01/02 | 10/05/17 | 0,099 | 14,977  | 15,030  | 14,970  |
| 90  | FCP IRADETT CEA             | AFC                   | 02/01/07 | 10/05/17 | 0,221 | 13,451  | 14,138  | 14,113  |
| 91  | ATTIJARI FCP CEA            | ATTIJARI GESTION      | 30/06/09 | 22/05/17 | 0,277 | 14,146  | 15,607  | 15,571  |
| 92  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE      | ATTIJARI GESTION      | 01/11/11 | 22/05/17 | 0,195 | 12,407  | 13,367  | 13,342  |
| 93  | BNAC PROGRÈS FCP            | BNA CAPITAUX          | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,782 | 147,896 | 157,941 | 157,828 |
| 94  | BNAC CONFIANCE FCP          | BNA CAPITAUX          | 03/04/07 | 15/05/17 | 2,663 | 141,068 | 147,491 | 147,476 |
| 95  | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF                   | 14/06/11 | 26/05/17 | 0,175 | 8,889   | 9,365   | 9,346   |
| 96  | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS   | STB MANAGER           | 08/09/08 | 30/05/17 | 3,584 | 109,614 | 120,190 | 120,545 |
| 97  | FCP AL IMTIEZ               | TSI                   | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,997 | 87,316  | 92,534  | 93,022  |
| 98  | FCP AFEK CEA                | TSI                   | 01/07/11 | 02/05/17 | 0,574 | 90,784  | 96,340  | 97,700  |
| 99  | TUNISIAN PRUDENCE FUND      | UGFS-NA               | 02/01/12 | 29/05/17 | 3,341 | 96,888  | 99,361  | 99,413  |
| 100 | UBCI - FCP CEA              | UBCI BOURSE (2)       | 22/09/14 | 17/04/17 | 1,206 | 102,804 | 111,586 | 111,301 |
| 101 | FCP AL HIKMA                | STB MANAGER           | 19/01/16 | 31/05/17 | 1,972 | 96,246  | 99,962  | 99,743  |
| 102 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP     | CGF                   | 06/01/17 | -        | -     | 10,031  | 10,553  | 10,542  |
| 103 | FCP BH CEA                  | BH INVEST             | 18/12/17 | -        | -     | 100,008 | 104,630 | 104,850 |
| 104 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS    | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/17 | 4,098 | 154,546 | 168,780 | 168,290 |

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

|     |                                 |                             |          |          |         |                |                |                |
|-----|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 105 | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 31/05/17 | 1,037   | 102,772        | 113,672        | 114,165        |
| 106 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 19/05/17 | 1,329   | 109,363        | 112,444        | 112,793        |
| 107 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 19/05/17 | 0,174   | 108,645        | 116,689        | 117,247        |
| 108 | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,037   | 199,619        | 212,067        | 212,590        |
| 109 | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 29/05/17 | 2,729   | 184,558        | 191,695        | 191,978        |
| 110 | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 29/05/17 | 5,167   | 158,436        | 162,625        | 162,980        |
| 111 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -       | 21,015         | 23,257         | 23,339         |
| 112 | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -       | 136,190        | 149,133        | 148,752        |
| 113 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 04/04/17 | 1,244   | 112,659        | 120,403        | 120,398        |
| 114 | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752  | 8826,209       | 9341,771       | 9261,412       |
| 115 | FCP UNIVERS AMBITION CEA *      | SCIF                        | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102   | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 116 | UGFS ISLAMIC FUND               | UGFS-NA                     | 11/12/14 | -        | -       | 83,087         | 80,881         | 80,673         |
| 117 | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT      | 15/06/15 | 26/04/17 | 17,382  | 984,261        | 1066,844       | 1070,152       |
| 118 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS             | 14/12/15 | 26/05/17 | 130,174 | 5490,845       | 6022,960       | 6054,288       |
| 119 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                         | 29/07/16 | -        | -       | 4974,724       | 5327,296       | 5332,919       |
| 120 | FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                 | 04/07/17 | -        | -       | 101,335        | 101,844        | 102,026        |

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

|     |                |             |          |          |       |         |         |         |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|
| 121 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/17 | 2,231 | 115,210 | 126,245 | 125,934 |
|-----|----------------|-------------|----------|----------|-------|---------|---------|---------|

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

|     |                             |                       |          |          |       |                |                |                |
|-----|-----------------------------|-----------------------|----------|----------|-------|----------------|----------------|----------------|
| 122 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS * | SCIF                  | 12/02/13 | 10/05/17 | 0,089 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | -        | -     | 11091,766      | 11911,524      | 11934,076      |

\* FCP en liquidation anticipée

\*\* SICAV en liquidation anticipée

\*\*\* VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 1D

(1) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(2) initialement dénommée UBCI FINANCE

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse que, suite à l'opération de fusion par absorption de la société Tunisie Factoring par la société Tunisie Leasing, l'ouverture au public du FCPR « FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II » et le retrait d'agrément du FCPR « A.T.I.D. FUND II », la liste mis à jour des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                        | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie   | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                    | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-                | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                    | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB"                                      | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL"                                     | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                     | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing  | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                       | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH"                                      | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT"  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"                   | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-  | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"                | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                   | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA"                              | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 831 200 |
| 14.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                       | 71 799 011 |
| 15.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                              | 71 941 444 |
| 16. City Cars  | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-   | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"           | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                    | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"                    | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding   | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-             | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-                              | 36 409 221 |
| 21.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous   | 71 396 222 |
| 22.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                       | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                 | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -                  | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A  | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-                  | 71 139 400 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                                | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-         | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte                                       | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-   | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                    | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-   | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing   | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding   | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.    | 70 102 400 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 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 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra   | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi 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 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-           | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-  | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"     | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-   | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP »    | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI Charguia I Tunis                          | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST                               | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis  | 78 564 155 |
| 8. SANIMED                                   | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -                                | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM                                   | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-  | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR                           | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-   | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-                                       | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-     | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-  | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE                     | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –   | 73 680 435 |

**II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE**

| Dénomination sociale  | Siège social  | Tél.       |
|---|---|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB -                                    | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-  | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX  | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                             | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-   | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF   | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-  | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                   | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL"                                     | 11, rue Hédi Nouria, 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 Annecy, les Berges du lac   | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"              | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"   | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 26. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056  |
| 27. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 31. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 32. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 33. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 34. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-  | 75 653 621  |
| 35. Pharmalys Tunisie  | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse  | 73 389 755  |
| 36. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 37. Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000  |
| 42. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                      | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                   | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 831 522  |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Company »           | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 447 677  |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis   | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856  |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 50. 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  |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                 | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 54. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-             | 74 624 424  |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                       | Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| 57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156  |



|   |   |            |
|---|---|------------|
| 58.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910 |
| 59.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844 |
| 60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-  | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49<br>-3000 SFAX-                         | 73 221 910 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"  | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                      | 72 675 998 |
| 63. Société Ghouila de Promotion Immobilière  | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII                                     |            |
| 64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                       | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000<br>Skanés Monastir                    | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax   | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-  | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                      | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-  | 74 468 326 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-  | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis<br>2092-                          | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-   | 71 646 360 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-   | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-  | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D,<br>2ème entresol -3000 SFAX-        | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services  | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim<br>Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse   | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                    | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                       | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053<br>TUNIS-                           | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>Center -2080 ARIANA-               | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-   | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                      |            |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                   | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP<br>23-24 7050 Menzel Bourguiba   | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-   | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                                | 71 234 000 |
| 93.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -<br>3018 Sfax-                 | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir<br>-1002 Tunis-                 | 71 950 100 |

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

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

|    |                                  |             |                |  |   |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT         | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT            | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT            | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 26 | FCP BH CEA                       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR       | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 30 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                              | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                               |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis   |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis   |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis   |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 37 | FCP HÉLION MONEO                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis  |
| 38 | FCP INDICE MAXULA                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 39 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                              | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis   |
| 40 | FCP IRADETT 100                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 41 | FCP IRADETT 20                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 42 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 43 | FCP IRADETT CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 44 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                  |
| 45 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                   |
| 46 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                   |
| 47 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                   |
| 48 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                   |
| 49 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 51 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 52 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 53 | FCP MOUASSASSETT                 | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |

|    |                                     |             |                |  |   |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 54 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis  |
| 55 | FCP OPTIMA                          | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 56 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis             |
| 57 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 58 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                       |
| 59 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                       |
| 60 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 61 | FCP SMART CROISSANCE                | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 62 | FCP SMART EQUILIBRE                 | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 63 | FCP SMART EQUITY 2                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 64 | FCP UNIVERS AMBITION CEA (3)        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 65 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS (3)       | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis                      |
| 66 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 67 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 70 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018           | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 71 | 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 |
| 72 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-                     | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène        |
| 73 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 74 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-        | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE  | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis            |
| 76 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-                    | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis  |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 80 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 82 | MAC HORIZON 2022 FCP                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |

|     |                               |             |                |  |   |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 83  | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère   |
| 84  | MAXULA PLACEMENT SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                 |
| 85  | MCP CEA FUND                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 86  | MCP EQUITY FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 87  | MCP SAFE FUND                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                             | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 88  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis                       |
| 89  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                           |
| 90  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 91  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 92  | SICAV AMEN                    | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis   |
| 93  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                               |
| 94  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 95  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 96  | SICAV BH PLACEMENT            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                           |
| 98  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 99  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 100 | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                               |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                               |
| 102 | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                               |
| 103 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 104 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 105 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 107 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 108 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-                            | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène   |
| 109 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A- Rue du Dinar-Les jardins du Lac II- 1053 Tunis                     |
| 110 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère   |
| 111 | TUNISIAN EQUITY FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                            |

|     |                                 |             |                |  |   |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 112 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II      |
| 113 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 114 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène            |
| 115 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GEREE   | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis                                     |
| 116 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE (4)  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                   |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE (4)  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                   |
| 118 | UGFS BONDS FUND                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 119 | UGFS ISLAMIC FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 120 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE (4)  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                   |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE (4)  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                   |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE (4)  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis                                   |
| 123 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis    |

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) initialement dénommé AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP

(3) FCP en liquidation anticipée

(4) Initialement dénommée « UBCI FINANCE »

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I             | IKDAM GESTION                                 | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T              |
| 2 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 5 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |

## LISTE DES FCPR

|   |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |

|    |                                      |   |   |
|----|--------------------------------------|---|---|
| 3  | FCPR CIOK                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 4  | FCPR GCT                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 5  | FCPR GCT II                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 6  | FCPR GCT III                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT             | TUNISIE VALEURS                               | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                            |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                            |
| 23 | FCPR SWING                           | CAPSA Capital Partners                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                 |
| 24 | FCPR Tunisian Development Fund II    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 25 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 26 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis         |
| 27 | FCPR AMENCAPITAL 3                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis              |

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 28 | FCPR IntilaQ For Growth                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa         | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 29 | FCPR IntilaQ For Excellence             | FIDELIUM FINANCE                                      | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 30 | NETINVEST POTENTIEL                     | NETINVEST   | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis  |
| 31 | FCPR Fonds CDC Croissance 1             | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |
| 32 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES      | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 33 | FCPR Tunisian Development Fund III      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa         | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 34 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND                   | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis<br>Mahrajène                           |
| 36 | FCPR AZIMUTS                            | CAPSA Capital Partners                                | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis  |
| 37 | FCPR MAXULA JASMIN                      | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 38 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis  |

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



## بلاغ الشركات

القوائم المالية

### بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقرّ الإجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2017/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 28 أبريل 2018. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات محمد لسعد البرجي و محمد وسيم الحديجي.

### الموازنة

في 31 ديسمبر 2017

(الوحدة: دينار تونسي)

| الإيضاحات   | 31 ديسمبر 2017     | 31 ديسمبر 2016     |  |
|-------------|--------------------|--------------------|--|
| <b>1.3</b>  | <b>4 145 293</b>   | <b>3 344 261</b>   | <b>السيولة و ما يعادلها</b>              |
|             | 254 640 605        | 207 451 727        | مستحقات الإيجار المالي                   |
|             | 8 883 295          | 6 983 771          | عقود إيجار في طور الموافقة               |
|             | 9 290 136          | 8 011 239          | المستحقات غير المدفوعة                   |
|             | (632 123)          | (671 569)          | الأرباح المعلقة                          |
|             | (7 102 524)        | (6 816 690)        | المخصصات                                 |
| <b>2.3</b>  | <b>265 079 389</b> | <b>214 958 478</b> | <b>صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار</b> |
|             | 4 459 680          | 2 959 580          | محفظة المساهمات                          |
|             | (30 000)           | (30 000)           | المخصصات                                 |
| <b>3.3</b>  | <b>4 429 680</b>   | <b>2 929 580</b>   | <b>صافي محفظة المساهمات</b>              |
|             | 5 551 532          | 5 512 852          | الأصول الثابتة المادية                   |
|             | (2 296 503)        | (1 975 327)        | إجمالي الإستهلاكات                       |
| <b>4.3</b>  | <b>3 255 029</b>   | <b>3 537 525</b>   | <b>صافي الأصول الثابتة</b>               |
|             | 287 042            | 279 042            | الأصول الثابتة غير المادية               |
|             | (155 086)          | (96 913)           | إجمالي الإستهلاكات                       |
| <b>5.3</b>  | <b>131 956</b>     | <b>182 129</b>     | <b>صافي الأصول الثابتة غير المادية</b>   |
| <b>6.3</b>  | <b>4 011 780</b>   | <b>1 280 819</b>   | <b>الأصول الجارية الأخرى</b>             |
|             | <b>281 053 127</b> | <b>226 232 791</b> | <b>مجموع الأصول</b>                      |
| <b>7.3</b>  | 191 333 835        | 157 945 616 (*)    | التمويلات البنكية                        |
| <b>8.3</b>  | 5 801 025          | 4 648 051          | تسبيقات على عمليات الإيجار               |
| <b>9.3</b>  | 15 620 996         | 10 653 362         | المزودون و الحسابات المتصلة بهم          |
| <b>10.3</b> | 4 066 378          | 2 816 942 (*)      | الخصوم الجارية الأخرى                    |
|             | <b>216 822 234</b> | <b>176 063 971</b> | <b>مجموع الخصوم</b>                      |
|             | 30 000 000         | 30 000 000         | رأس المال الإجتماعي                      |
|             | 17 839 627         | 16 038 357         | الإحتياطي                                |
|             | (2 711 814)        | (2 711 814)        | أسهم ذاتية                               |
|             | 11 027 704         | 816 874            | الأموال الذاتية الأخرى                   |
|             | 970 396            | 449 807            | نتائج مؤجلة                              |
|             | 7 104 980          | 5 575 596          | النتيجة                                  |
| <b>11.3</b> | <b>64 230 893</b>  | <b>50 168 820</b>  | <b>مجموع الأموال الذاتية</b>             |
|             | <b>281 053 127</b> | <b>226 232 791</b> | <b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>     |

(\*) بيانات معدلة لأغراض المقارنة

## جدول التعهدات خارج الموازنة

في 31 ديسمبر 2017

(الوحدة: دينار تونسي)

| 31 ديسمبر<br>2016 | 31 ديسمبر<br>2017 |                                      |
|-------------------|-------------------|--------------------------------------|
| -                 | -                 | مجموع الخصوم المحتملة                |
| -                 | -                 | الضمانات والكفالات المقدمة           |
| <b>13 377 889</b> | <b>21 490 561</b> | <b>مجموع التعهدات الممنوحة</b>       |
| 1 990 029         | 1 024 559         | تعهدات ممنوحة للحرفاء                |
| -                 | -                 | تعهدات على المساهمات                 |
| 11 387 860        | 20 466 002        | تعهدات على العمولات و عائدات الايجار |
| <b>46 177 365</b> | <b>55 339 836</b> | <b>مجموع التعهدات المستلمة</b>       |
| -                 | -                 | الضمانات المقبولة                    |
| 46 177 365        | 55 339 836        | العوائد المستحقة على العقود الجارية  |

## قائمة النتائج

في 31 ديسمبر 2017

(الوحدة: دينار تونسي)

| الإيضاحات                              | 31 ديسمبر 2017     | 31 ديسمبر 2016     |
|--|--------------------|--------------------|
| مداخيل الإيجار المالي                  | 25 850 367         | 20 588 612         |
| مداخيل الإيجار المالي الأخرى           | 1 470 822          | 1 198 660          |
| التغير في المداخيل المعلقة             | (8074)             | (184 687)          |
| أرباح على مساهمات                      | 24 944             | 18 981             |
| <b>إجمالي الدخل من الإيجار المالي</b>  | <b>27 338 059</b>  | <b>21 621 566</b>  |
| أعباء مالية صافية                      | 2.4                | (9 017 725)        |
| <b>صافي الدخل من الإيجار المالي</b>    | <b>15 800 040</b>  | <b>12 603 841</b>  |
| أعباء الأعوان                          | 3.4                | (2 944 922)        |
| أعباء الاستغلال الأخرى                 | 4.4                | (1 061 667)        |
| صافي المخصصات المدخرات                 | 5.4                | (864 771)          |
| مخصصات مصاريف مؤجلة                    | -                  | (96 776)           |
| مخصصات الإستهلاكات                     | 6.4                | (377 259)          |
| <b>مجموع أعباء الإستهلال</b>           | <b>(6 332 412)</b> | <b>(5 345 395)</b> |
| الأرباح العادية الأخرى                 | 7.4                | 218 465            |
| الخسائر العادية الأخرى                 | 8.4                | (23 907)           |
| <b>نتيجة الأنشطة العادية</b>           | <b>9 825 678</b>   | <b>7 453 002</b>   |
| الضريبة على الشركات                    | (2 176 558)        | (1 283 568)        |
| أعباء طارئة/استثنائية                  | (544 140)          | (593 838)          |
| <b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b> | <b>7 104 980</b>   | <b>5 575 596</b>   |

## جدول التدفقات النقدية

في 31 ديسمبر 2017

(الوحدة: دينار تونسي)

| البيانات  | الإيضاحات | 31 ديسمبر 2017      | 31 ديسمبر 2016      |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| <b>أنشطة الاستغلال</b>                                    |           |                     |                     |
| مبالغ محصلة من الزبائن                                    | 1.5       | 143 157 441         | 118 340 854 (*)     |
| مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي                | 2.5       | (159 911 706)       | (116 746 168)       |
| مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين                  | 3.5       | (2 585 694)         | (2 194 303)         |
| أعباء مالية مدفوعة  | 4.5       | (11 119 279)        | (8 767 696) (*)     |
| عائدات محصلة  |           | 160 214             | 162 082             |
| المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم                    | 5.5       | (5 673 446)         | (4 874 580)         |
| مبالغ أخرى محصلة  | 6.5       | 165 915             | 151 947             |
| مبالغ أخرى مدفوعة   | 7.5       | (1 444 900)         | (1 398 485)         |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال</b>  |           | <b>(37 251 455)</b> | <b>(15 326 349)</b> |
| <b>أنشطة الاستثمار</b>                                    |           |                     |                     |
| الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة                   | 8.5       | (148 332)           | (485 907)           |
| عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة                |           | -                   | -                   |
| الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية                     |           | (1 500 000)         | (1 300 002)         |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار</b>  |           | <b>(1 648 332)</b>  | <b>(1 785 909)</b>  |
| <b>أنشطة التمويل</b>                                      |           |                     |                     |
| زيادة رأس المال   |           | -                   | -                   |
| مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية                             |           | -                   | (62 000)            |
| توزيع الأرباح   |           | (3 227 287)         | (2 936 641)         |
| التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية               | 9.5       | 90 249 987          | 81 149 993          |
| سداد أقساط التمويلات البنكية                              | 10.5      | (50 100 190)        | (61 469 518) (*)    |
| <b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b> |           | <b>36 922 510</b>   | <b>16 681 834</b>   |
| التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة        |           | (1 977 277)         | (430 424)           |
| السيولة أو ما يعادلها بداية السنة                         |           | 2 938 035           | 3 368 459           |
| <b>السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة</b>                  |           | <b>960 758</b>      | <b>2 938 035</b>    |

(\*) بيانات معدلة لأغراض المقارنة

## الإيضاحات حول القوائم المالية

### I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار تونسي، بمساهمات نقدية مدفوعة بالكامل تنقسم إلى 30.000.000 سهما بقيمة واحد دينار تونسي للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات وغيرها من المنقولات وفقا لمعايير الصيرفة الإسلامية وذلك لفائدة حرفائها بهدف الاستغلال المهني في المجال التجاري أو الصناعي أو غيرها من الأنشطة الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وكذلك للقانون عدد 89 لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

### II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 96-2459 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

#### **2.1 - تقديم القوائم المالية**

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT 41 المتعلق بعقود الإيجار.

#### **2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة**

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالتالي:

#### **2.2.1- الأصول الثابتة**

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

#### **2.2.2-الأصول الثابتة المؤجرة**

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم إقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) و العقارية (الأراضي والمباني).

و تجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

### 2. 2. 3- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

### 2. 2. 4- التمويلات

يقع تسجيل التمويلات التعاقدية أصلاً بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "التمويلات البنكية".

### 2. 2. 5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر و متابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 الذي تم تنقيحه بالمناشير التالية : 99-04 ، 2001-04 و 2001-12 وذلك بتطبيق نسبة مخصصا لصف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة و والأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية.

| النسبة المخصص | الصف                           |
|---------------|--------------------------------|
| 0%            | الديون العادية                 |
| 0%            | الديون التي تستوجب متابعة خاصة |
| 20%           | الديون غير المؤكدة             |
| 50%           | الديون المتعثرة                |
| 100%          | الديون المشكوك فيها            |

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 المتعلق بتكوين مخصصات إضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالآتي:

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| أقدمية في الصف 4 | نسبة تخفيض الضمان |
| 3 إلى 5 سنوات    | 40%               |
| 6 أو 7 سنوات     | 70%               |
| أكثر من 8 سنوات  | 100%              |

## 2 . 2 . 6- تقييم المستحقات على الزبائن

### أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها؛
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 31 ديسمبر 2017 حسب فئات المخاطر و إسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف؛
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف؛
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة؛
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي؛
- تحديد المخاطر المواجهة.

### ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2017 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات :

| الصنف | الأقدمية   |
|-------|--|
| 1     | - تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما                 |
| 2     | - تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما  |
| 3     | - تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما |
| 4     | - تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم               |

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة
- ت- الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي و حسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

| نوع المعدات | الإستهلاكات                               |
|-------------|---|
| بنايات      | القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة  |
| معدات عادية | القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة |
| معدات خاصة  | القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة |

### III-إيضاحات حول الموازنة

#### 1.3. السيولة و ما يعادلها

| البيانات             | 31 ديسمبر 2017   | 31 ديسمبر 2016   |
|----------------------|------------------|------------------|
| الحسابات البنكية     | 4 116 547        | 3 178 224        |
| أوراق للتحويل        | 28 727           | 165 571          |
| الخبزينة             | 19               | 466              |
| <b>المبلغ الجملي</b> | <b>4 145 293</b> | <b>3 344 261</b> |

#### 2.3. مستحقات الحرفاء

| البيانات                                 | 31 ديسمبر 2017     | 31 ديسمبر 2016     |
|--|--------------------|--------------------|
| مستحقات الإيجار المالي (*)               | 263 523 900        | 214 435 498        |
| المستحقات غير المدفوعة                   | 9 290 136          | 8 011 239          |
| مخصصات على الحرفاء                       | (5 384 041)        | (5 196 343)        |
| المدخرات الجماعية                        | (1 718 483)        | (1 620 347)        |
| الأرباح المعلقة                          | (632 123)          | (671 569)          |
| <b>صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار</b> | <b>265 079 389</b> | <b>214 958 478</b> |

(\*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة.

#### 1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

##### 1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 31 ديسمبر 2017، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

##### 2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في 1.5 ضعف الأموال الذاتية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

##### 3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل الثاني من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما نقه المنشور عدد 4 لسنة 1999، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.



وفي 31 ديسمبر 2017، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي، فإن الفصل المذكور قد تم احترامه.

#### 4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل السادس من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، باحتساب المخاطر التشغيلية، 292.251 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2017.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب ما تضمنه الفصل الخامس المنقح من المنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991، 62.349 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2017.

وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2017، 21,33% من مجموع المخاطر الجارية المرجحة.

#### 2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

| التصنيف | المستحقات الجارية | المستحقات غير المدفوعة | التعهدات المنتظرة | التعهدات الخامة | المدخرات       | الأرباح المعلقة |
|---------|-------------------|------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|         | 31 ديسمبر 2017    | 31 ديسمبر 2017         | 31 ديسمبر 2017    | 31 ديسمبر 2017  | 31 ديسمبر 2017 | 31 ديسمبر 2017  |
| 0       | 207847019         | 1819397                | 8856183           | 218522598       | 117 230        | -               |
| 1       | 39 786377         | 2 953130               | 27112             | 42766620        | 6 283          | -               |
| 2       | 2177922           | 484496                 | -                 | 2662419         | 79 449         | 75385           |
| 3       | 1757101           | 817554                 | -                 | 2574655         | 313 200        | 133399          |
| 4       | 3072186           | 3215559                | -                 | 6287743         | 4 867 879      | 423339          |
| المجموع | 254 640 605       | 9290136                | 8883295           | 272814035       | 5 384 041      | 632123          |

#### 3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2017، ما قيمته 4.429.680 دينار تونسي وهو يتوزع كالتالي:

| البيانات                                  | 31 ديسمبر 2017 | 31 ديسمبر 2016 |
|---|----------------|----------------|
| مساهمة في شركة NSC TELECOM                | 30 000         | 30 000         |
| مساهمة في شركة الإبهار                    | 29 980         | 29 980         |
| مساهمة في ELAMANA TAKAFUL                 | 600 000        | 600 000        |
| مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR              | 100 000        | 100 000        |
| مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III   | 2 700 000      | 1 200 000      |
| مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II    | 999 600        | 999 600        |
| مساهمة في STELAC DES ACTIVITES DE LOISIRS | 100            | -              |
| مخصصات محفظة الاستثمار                    | (30 000)       | (30 000)       |
| المبلغ الجملي                             | 4 429 680      | 2 929 580      |

### 4.3. الأصول الثابتة المادية

| 31 ديسمبر 2016     | 31 ديسمبر 2017     | البيانات                                  |
|--------------------|--------------------|---|
| 4 097 490          | 4 098 069          | بنايات                                    |
| 13 274             | 1 195              | بنايات - بصدد الإنجاز                     |
| 411 705            | 487 000            | معدات إعلامية                             |
| 482 668            | 515 399            | تجهيزات عامة و تهيئة                      |
| 381 231            | 319 464            | معدات نقل                                 |
| 126 484            | 130 405            | معدات مكتبية                              |
| <b>5 512 852</b>   | <b>5 551 532</b>   | <b>إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية</b> |
| (1 177 187)        | (1 382 062)        | استهلاكات البناءات                        |
| (219 934)          | (312 935)          | استهلاكات المعدات الاعلامية               |
| (199 009)          | (247 374)          | استهلاكات التجهيزات العامة                |
| (268 910)          | (236 440)          | استهلاكات معدات النقل                     |
| (110 287)          | (117 692)          | استهلاكات المعدات المكتبية                |
| <b>(1 975 327)</b> | <b>(2 296 503)</b> | <b>إجمالي الاستهلاكات</b>                 |
| <b>3 537 525</b>   | <b>3 255 029</b>   | <b>صافي الأصول الثابتة المادية</b>        |

### 5.3. الأصول الثابتة غير المادية

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017 | البيانات                               |
|----------------|----------------|--|
| 240 641        | 248 641        | برامج إعلامية                          |
| 38 401         | 38 401         | أصول ثابتة غير مادية أخرى              |
| (96 913)       | (155 086)      | إستهلاكات                              |
| <b>182 129</b> | <b>131 956</b> | <b>صافي الأصول الثابتة الغير مادية</b> |

### 6.3. الأصول الجارية الأخرى

| 31 ديسمبر 2016   | 31 ديسمبر 2017   | البيانات                           |
|------------------|------------------|------------------------------------|
| -                | 3 131 850        | أداء على القيمة المضافة مؤجلة      |
| 459 996          | -                | أداء على القيمة المضافة قابل للطرح |
| 738 074          | 738 909          | الصندوق الاجتماعي                  |
| -                | -                | خصوم اخرى                          |
| 37 290           | 67 253           | عائدات مستحقة وغير محصلة           |
| 382              | 41 337           | حسابات دائنة أخرى                  |
| 900              | 900              | ضمان                               |
| -                | -                | القسط الاحتياطي                    |
| 53 998           | 41 353           | تسبقة للموظفين                     |
| (9 821)          | (9 821)          | مخصصات                             |
| <b>1 280 819</b> | <b>4 011 781</b> | <b>المبلغ الجملي</b>               |

### 7.3. التمويل البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 39.909.255 دينار تونسي وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 151.424.580 دينار تونسي. ويفصل كما يلي:

#### - المساعدات البنكية

| البيانات                                     | 31 ديسمبر 2017    | 31 ديسمبر 2016    |
|--|-------------------|-------------------|
| شهادات إيجار- البركة                         | -                 | 20 000 000        |
| تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة | 32 731 657        | 23 278 797        |
| شهادة إيجار تمويل مشترك                      | 251 197           | 251 197           |
| الحسابات البنكية                             | 3 155 808         | 240 655           |
| الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية           | 3 770 593         | 3 358 730 (*)     |
| <b>المبلغ الجملي</b>                         | <b>39 909 255</b> | <b>47 129 379</b> |

(\*) وقع إعادة تصنيف المصاريف المستحقة و غير المدفوعة للبنوك من الخصوم الجارية الأخرى الى المساعدات البنكية.

#### - التمويل البنكية

| البيانات                                  | 31 ديسمبر 2017     | 31 ديسمبر 2016     |
|---|--------------------|--------------------|
| شهادات إيجار- "البركة" و "مصرف الزيتونة"  | 111 500 000        | 68 000 000         |
| تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة | 39 924 580         | 42 816 237         |
| <b>المبلغ الجملي</b>                      | <b>151 424 580</b> | <b>110 816 237</b> |

### 8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

| البيانات                | 31 ديسمبر 2017   | 31 ديسمبر 2016   |
|-------------------------|------------------|------------------|
| الخصوم المتصلة بالحرفاء | 5 801 025        | 4 648 051        |
| <b>المبلغ الجملي</b>    | <b>5 801 025</b> | <b>4 648 051</b> |

### 9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

| البيانات             | 31 ديسمبر 2017    | 31 ديسمبر 2016    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| أوراق الدفع          | 11 833 714        | 6 420 314         |
| المزودون             | 3 787 282         | 4 233 048         |
| <b>المبلغ الجملي</b> | <b>15 620 996</b> | <b>10 653 362</b> |

### 10.3. الخصوم الجارية الأخرى

| 31 ديسمبر 2016   | 31 ديسمبر 2017   | البيانات                   |
|------------------|------------------|----------------------------|
| *883 989         | 1 279 236        | مصاريف مستحقة و غير مدفوعة |
| 434 099          | 851 095          | مداخل العوائد المتأخرة     |
| 1 231 763        | 1 650 716        | ضرائب ورسوم                |
| 101 209          | 126 636          | حسابات متصلة بالموظفين     |
| 165 882          | 158 695          | دائنون آخرون               |
| <b>2 816 942</b> | <b>4 066 378</b> | <b>المبلغ الجملي</b>       |

(\*) وقع إعادة تصنيف المصاريف المستحقة و غير المدفوعة للبنوك من الخصوم الجارية الأخرى الى المساعدات البنكية.

### 11.3. الأموال الذاتية

| 31 ديسمبر 2016    | 31 ديسمبر 2017    | البيانات                |
|-------------------|-------------------|-------------------------|
| 30 000 000        | 30 000 000        | رأس المال الإجتماعي     |
| (2 711 814)       | (2 711 814)       | اسهم ذاتية              |
| 1 231 588         | 1 532 857         | الإحتياطي القانوني      |
| 11 000 000        | 11 000 000        | منحة الإصدار            |
| 1 607 170         | 1 607 170         | إحتياطي مخاطر التمويلات |
| 816 874           | 927 704           | الأموال الذاتية الأخرى  |
| -                 | 10 100 000        | إصدارات باسست ليز(*)    |
| 2 199 600         | 3 699 600         | إحتياطي إعادة إستثمار   |
| 449 807           | 970 396           | النتائج المرحلة         |
| 5 575 596         | 7 104 980         | النتيجة المحاسبية       |
| <b>50 168 820</b> | <b>64 230 893</b> | <b>المبلغ الجملي</b>    |

(\* ) بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام. وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا بـ6,5% و جزءا متغيرا بـ0,5% على القيمة الاسمية للسند يحسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

وتملك الشركة أسهم ذاتية تقدر بتكلفة إجمالية تبلغ 2.711.814 دينار تونسي. ووفقا لسعر السهم ببورصة الأوراق المالية ليوم 31 ديسمبر 2017. تقدر خسارة البيع المتوقعة لهذه الأسهم بـ132.266 دينار تونسي مفصلة على النحو التالي:

| المبلغ           | البيانات                         |
|------------------|----------------------------------|
| 2 526 362        | القيمة السوقية في 31 ديسمبر 2017 |
| 2 711 814        | تكلفة الشراء                     |
| <b>(185 452)</b> | <b>خسائر البيع المحتملة</b>      |

قائمة التغيرات في الأموال الذاتية

## قائمة التغييرات الذاتية

| المجموع    | النتيجة الصافية للسنة المحاسبية | إصدارات باسك ليز | إحتياطي إعادة استثمار | إحتياطي مخاطر التمويلات | نتائج مرحلة | الصندوق الاجتماعي | منحة الإصدار | الإحتياطي | اسهم ذاتية | رأس المال  | المسمى                                 |
|------------|---------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|-------------------|--------------|-----------|------------|------------|--|
| 50 168 820 | 5 575 596                       | 0                | 2 199 600             | 1 607 170               | 449 807     | 816 874           | 11 000 000   | 1 231 588 | -2 711 814 | 30 000 000 | الرصيد في 2016/12/31                   |
| 0          | -5 575 596                      |                  | 1 500 000             |                         | 3 674 326   | 100 000           |              | 301 270   |            |            | توزيع نتيجة 2016                       |
| 0          |                                 |                  |                       |                         |             |                   |              |           | -          |            | اسهم ذاتية                             |
| -3 300 000 | -                               |                  |                       |                         | -3 300 000  | -                 |              | -         | -          | -          | توزيع الأرباح المقررة من الجلسة العامة |
| 10 257 093 |                                 | 10 100 000       |                       |                         | 146 263     | 10 830            |              |           |            | -          | عمليات 2017                            |
| 7 104 980  | 7 104 980                       |                  |                       |                         |             |                   |              |           |            |            | النتيجة المحاسبية لسنة 2017            |
| 64 230 893 | 7 104 980                       | 10 100 000       | 3 699 600             | 1 607 170               | 970 396     | 927 704           | 11 000 000   | 1 532 858 | -2 711 814 | 30 000 000 | الرصيد في 2017/12/31                   |

#### IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

##### 1.4. مداخيل الإيجار المالي

| 31 ديسمبر 2016    | 31 ديسمبر 2017    | البيانات                                    |
|-------------------|-------------------|---|
| 12 868 657        | 16 522 152        | هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة           |
| 7 575 664         | 9 122 158         | هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة        |
| <b>20 444 321</b> | <b>25 644 310</b> | <b>إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي</b> |
| 253 961           | 160 380           | الإيجار الخاضع للضريبة                      |
| (224 711)         | (151 455)         | مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة              |
| <b>29 250</b>     | <b>8 925</b>      | <b>صافي الربح على الإيجار المالي</b>        |
| 6 294             | 12 412            | عائدات ما قبل التأجير                       |
| 108 746           | 184 721           | عمولات ورسوم التمويل                        |
| 1 198 660         | 1 470 822         | عائدات أخرى                                 |
| (184 687)         | (8 074)           | التغير في المداخيل المعلقة                  |
| 18 981            | 24 944            | الأرباح على المساهمات                       |
| <b>21 621 566</b> | <b>27 338 059</b> | <b>إجمالي الدخل من الإيجار المالي</b>       |

##### 2.4. أعباء مالية صافية

| 31 ديسمبر 2016   | 31 ديسمبر 2017    | البيانات                    |
|------------------|-------------------|-----------------------------|
| 5 025 273        | 6 725 645         | نفقات شهادات الإيجار المالي |
| 3 992 452        | 4 812 374         | نفقات التمويلات البنكية     |
| <b>9 017 725</b> | <b>11 538 019</b> | <b>المبلغ الجملي</b>        |

##### 3.4. أعباء الأعوان

| 31 ديسمبر 2016   | 31 ديسمبر 2017   | البيانات                 |
|------------------|------------------|--------------------------|
| 2 345 572        | 2 817 717        | أجور و ملحقات الأجور     |
| 39 011           | 40 000           | مكافآت و علاوات للموظفين |
| 447 406          | 572 843          | أعباء اجتماعية           |
| 93 582           | 124 394          | مصاريف تأمين             |
| 19 351           | 48 014           | مصاريف أخرى              |
| <b>2 944 922</b> | <b>3 602 968</b> | <b>المبلغ الجملي</b>     |

##### 4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017 | البيانات              |
|----------------|----------------|-----------------------|
| 229 741        | 278 562        | مصاريف خدمات وأنعاب   |
| 117 813        | 95 187         | بدل الحضور            |
| 103 105        | 162 260        | مصاريف الهاتف والبريد |

| 31 ديسمبر 2016   | 31 ديسمبر 2017   | البيانات                      |
|------------------|------------------|-------------------------------|
| 50 934           | 106 112          | الضرائب والرسوم               |
| 59 726           | 53 241           | مصاريف المجالس والجمعيات      |
| 151 984          | 164 283          | الرسوم المصرفية               |
| 55 048           | 54 694           | شراء لوازم ومواد غير مخزنة    |
| 39 112           | 53 766           | الخدمات الخارجية              |
| 23 430           | 28 137           | تكاليف الوقود وصيانة السيارات |
| 45 039           | 56 119           | صيانة وتصليح                  |
| 64 445           | 68 899           | مصاريف مهمات                  |
| 22 323           | 31 249           | منح التأمين                   |
| 35 965           | 36 092           | ماء وكهرباء وتزويدات أخرى     |
| 17 572           | 16 618           | دعاية وإعلان                  |
| 45 430           | 50 861           | مصاريف أخرى                   |
| <b>1 061 667</b> | <b>1 256 080</b> | <b>المبلغ الجملي</b>          |

#### 5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017   | البيانات                           |
|----------------|------------------|------------------------------------|
| -              | 98 136           | مخصصات المدخرات الجماعية           |
| 1 456 812      | 408 147          | مخصصات المدخرات الحرفاء            |
| (592 041)      | 765 557          | إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء |
| -              | (765 557)        | ديون مشطوبة                        |
| -              | 497 588          | مخصصات إضافية على مدخرات الحرفاء   |
| <b>864 771</b> | <b>1 003 871</b> | <b>المبلغ الجملي</b>               |

#### 6.4. الإستهلاكات

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017 | البيانات                           |
|----------------|----------------|------------------------------------|
| 26 605         | 58 173         | إستهلاك الأصول الثابتة غير المادية |
| 350 654        | 411 320        | إستهلاك الأصول الثابتة المادية     |
| <b>377 259</b> | <b>469 493</b> | <b>المبلغ الجملي</b>               |

#### 7.4. الأرباح العادية الأخرى

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017 | البيانات             |
|----------------|----------------|----------------------|
| 199 163        | 301 489        | أرباح عادية أخرى     |
| -              | 46 303         | أرباح على الشركات    |
| 14 650         | 17 850         | أرباح على الديون     |
| 4 462          | 2 704          | إستردادات أخرى       |
| 190            | 198            | الفارق في الخلاص     |
| <b>218 465</b> | <b>368 544</b> | <b>المبلغ الجملي</b> |

#### 8.4. الخسائر العادية الأخرى

| 31 ديسمبر 2016 | 31 ديسمبر 2017 | البيانات             |
|----------------|----------------|----------------------|
| 22 073         | 8 097          | خسائر على دين        |
| 1 501          | 2 262          | خسائر عادية أخرى     |
| 333            | 135            | الفارق في الخلاص     |
| <b>23 907</b>  | <b>10 494</b>  | <b>المبلغ الجملي</b> |

#### V- إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية 1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغاً قدره 143.157.441 دينار تونسي مقابل 118.340.854 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

#### 2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغاً قدره 159.911.706 دينار تونسي مقابل 116.746.168 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

#### 3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغاً قدره 2.585.694 دينار تونسي مقابل 2.194.303 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016، ويتوزع كالتالي:

| 2016/12/31       | 2017/12/31       | البيانات         |
|------------------|------------------|------------------|
| 1 849 471        | 2 221 374        | الأجور           |
| 112 938          | 148 850          | التأمين          |
| 53 355           | 58 031           | تذاكر المطعم     |
| 178 539          | 157 439          | تمويلات الموظفين |
| <b>2 194 303</b> | <b>2 585 694</b> | <b>المجموع</b>   |

#### 4.5. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغاً قدره 11.119.279 دينار تونسي مقابل 8.767.696 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016، ويتوزع كالتالي:

| 2016/12/31 | 31/12/2017 | البيانات     |
|------------|------------|--------------|
| 3 905 935  | 4 222 594  | أعباء البركة |



| 2016/12/31       | 31/12/2017        | البيانات                     |
|------------------|-------------------|------------------------------|
| 505 684          | 368 330           | تمويلات البنك العربي لتونس   |
| 1 159 222        | 2 299 884         | الزيتونة                     |
| -                | 310 007           | تمويلات (SICAV EP)           |
| -                | 14 060            | تمويلات (TPF)                |
| 804 629          | 669 153           | تمويلات (AB)                 |
| 379 916          | 225 165           | تمويلات (QNB)                |
| 65 123           | 355 873           | تمويلات (BNA)                |
| 57 991           | -                 | تمويلات (ABC)                |
| 320 944          | 714 013           | تمويلات (STB)                |
| 293 017          | 215 984           | تمويلات (BH)                 |
| 283 864          | 139 092           | تمويلات (THIMAR)             |
| 7 500            | 9 000             | تمويلات (FCP HIKMA)          |
| 498 869          | 403 480           | تمويلات (BTE)                |
| -                | 107               | تمويلات (UBCI)               |
| -                | 101 816           | تمويلات (TDF)                |
| -                | 20 391            | تمويلات (CGF)                |
| 350 002          | 350 000           | تمويلات (CTAMA)              |
| 135 000          | 330 003           | تمويلات (MAE)                |
| -                | 325 523           | تمويلات (TITRE PARTICIPATIF) |
| -                | 44 804            | تمويلات (UGFS)               |
| <b>8 767 696</b> | <b>11 119 279</b> | <b>المجموع</b>               |

### 5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغاً قدره 5.673.446 دينار تونسي مقابل 4.874.580 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016، ويتوزع كالتالي:

| 2016/12/31       | 31/12/2017       | البيانات                |
|------------------|------------------|-------------------------|
| 3 542 342        | 3 375 198        | التصاريح الشهرية        |
| 854 117          | 1 118 605        | التسبيقات التمويلية     |
| 304 654          | -                | تسوية المراجعة الجبائية |
| 173 467          | 1 179 643        | الضريبة على الشركات     |
| <b>4 874 580</b> | <b>5 673 446</b> | <b>المجموع</b>          |

## 6.5. مبالغ أخرى محصلة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغا قدره 165.915 دينار تونسي مقابل 151.947 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016، ويتوزع كالتالي :

| 2016/12/31     | 31/12/2017     | البيانات                 |
|----------------|----------------|--------------------------|
| 18 981         | 11 290         | حصص أرباح المساهمة       |
| 132 966        | 146 262        | حصص أرباح الأسهم الذاتية |
| -              | 8 363          | أرباح أخرى               |
| <b>151 947</b> | <b>165 915</b> | <b>المجموع</b>           |

## 7.5. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغا قدره 1.444.900 دينار تونسي مقابل 1.398.485 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016، ويتوزع كالتالي:

| 2016/12/31       | 31/12/2017       | البيانات       |
|------------------|------------------|----------------|
| 385 974          | 251 722          | أتعاب          |
| 187 489          | 175 265          | عمولات         |
| 92 249           | 71 876           | مكافآت الحضور  |
| 65 200           | 87 971           | مساعداة        |
| 626 617          | 819 046          | مصاري ف مختلفة |
| 40 956           | 39 020           | شراءات مختلفة  |
| <b>1 398 485</b> | <b>1 444 900</b> | <b>المجموع</b> |

## 8.5. الدفوعات من اقتناء الأصول الثابتة

لقد بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغا قدره 148.332 دينار تونسي مقابل 485.907 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

## 9.5. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغا قدره 90.249.987 دينار تونسي مقابل 81.149.993 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

| 2016/12/31 | 31/12/2017 | البيانات            |
|------------|------------|---------------------|
| 7 000 000  | 49 200 000 | الزيتونة            |
| 46 899 999 | 16 199 999 | بنك البركة          |
| -          | 5 000 000  | تمويلات بنكا الأمان |

| 2016/12/31        | 31/12/2017        | البيانات                   |
|-------------------|-------------------|----------------------------|
| -                 | 5 000 000         | تمويلات البنك العربي لتونس |
| 5 000 000         | 5 000 000         | تمويلات BNA                |
| 10 000 000        | -                 | تمويلات STB                |
| 499 999           | -                 | تمويلات FCP HIKMA          |
| 2 749 996         | 3 509 993         | تمويلات THIMAR             |
| 3 999 999         | -                 | تمويلات SICAV EPARGNANT    |
| 4 999 999         | 1 999 999         | تمويلات MAE                |
| -                 | 4 339 996         | تمويلات CGF                |
| <b>81 149 993</b> | <b>90 249 987</b> | <b>المجموع</b>             |

وتجدر الإشارة إلى أن هذه التمويلات تم إبرامها في إطار عقود مضاربة.

### 10.5. سداد أقساط التمويلات البنكية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2017، مبلغا قدره 50.100.190 دينار تونسي مقابل 61.469.518 دينار تونسي في 31 ديسمبر 2016.

| 2016/12/31        | 31/12/2017        | البيانات                      |
|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| 6 000 000         | 14 000 000        | الزيتونة                      |
| 38 100 000        | 15 900 000        | بنك البركة                    |
| 1 172 500         | -                 | تمويلات الشركة التونسية للبنك |
| 3 704 228         | 3 950 945         | تمويلات بنك الامان            |
| 3 500 000         | -                 | تمويلات (ABC)                 |
| 400 000           | 1 400 000         | تمويلات (BNA)                 |
| 2 633 639         | 2 428 571         | تمويلات (ATB)                 |
| -                 | 3 000 000         | تمويلات (STB)                 |
| 2 500 000         | -                 | تمويلات (QNB)                 |
| -                 | 1 702 750         | تمويلات (CGF)                 |
| -                 | 150 000           | تمويلات (UGFS)                |
| 928 046           | 995 144           | تمويلات (BH)                  |
| 804 403           | 5 254 357         | تمويلات (THIMAR)              |
| 500 000           | -                 | تمويلات (FCP HIKMA)           |
| 1 226 702         | 1 318 423         | تمويلات (BTE)                 |
| <b>61 469 518</b> | <b>50 100 190</b> | <b>المجموع</b>                |

## VI- جدول تحديد النتيجة الجبائية

| المبلغ     | بيان الحساب الجبائي 2017                    |
|------------|---|
| 9 825 678  | النتيجة قبل احتساب الأداءات                 |
| 416 996    | عائدات لإعادة الدمج                         |
| 70 301     | إعادة دمج تذاكر المطاعم                     |
| 39 765     | إعادة دمج معالم التأخير                     |
| 40 000     | منحة التحصيل                                |
| (7 536)    | أرباح المساهمة                              |
| 497 588    | إعادة دمج مؤونة على فواتير أخرى على الحرفاء |
| 10 882 792 | النتيجة الجبائية                            |
| 2 176 558  | الأداءات على الشركات 20%                    |
| 544 140    | الأداءات الظرفية على الشركات 5%             |
| 1 155 211  | التسبيقات التمويينية                        |
| 198 940    | مرحل 2016                                   |
| 21 498     | خصم من المورد                               |
| 2 720 698  | الأداءات على الشركات المستحقة               |
| 1 345 048  | الأداءات على الشركات للخلاص                 |

## VII- توضيح حول الأطراف المرتبطة

### 1. إصدار سندات مساهمة:

بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام.

وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا بـ 6,5% و جزءا متغيرا بـ 0,5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

| أساس الدين (ألف دينار تونسي) | المساهمون                                  |
|------------------------------|--|
| 500                          | الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي   |
| 1 000                        | بنك الأمان                                 |
| 2 000                        | البنك العربي لتونس                         |
| 1 000                        | تعاونية التامين للتعليم                    |
| 1 000                        | بنك البركة                                 |
| 1 400                        | الصندوق التونسي للتنمية "3"                |
| 2 500                        | الأمانة تكافل                              |
| 700                          | شركة البحيرة للتطهير والاستصلاح والاستثمار |
| 10 100                       | المجموع                                    |

## 2. بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة اتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل بنك البركة والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في ابرام اتفاقين وهي كالاتي:

- تم ابرام اتفاقية بقيمة 50 مليون دينار تونسي بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الامضاء.
- تم ابرام اتفاقية بقيمة 20 مليون دينار تونسي بتاريخ 24 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الامضاء.

بتاريخ 02 نوفمبر 2017، وبعد انتهاء الاتفاقين المذكورين، تم ابرام اتفاقية جديدة بقيمة 70 مليون دينار تونسي، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإمضاء.

وتبلغ قيمت شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2017، 70 مليون دينار تونسي في حين بلغت الأعباء المالية لاتفاقات التمويل المذكورة أعلاه 4.270 ألف دينار تونسي لسنة 2017.

## 3. تعاونية التامين للتعليم

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع تعاونية التامين للتعليم مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 31 جانفي 2017 لمدة سنة، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 61 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 09 مارس 2017 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 54 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 ديسمبر 2015 لمدة خمس سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 135 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 3.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 04 افريل 2016 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 195 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 08 أوت 2016 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 130 ألف دينار تونسي.

#### 4. الصندوق التونسي للحديقة

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للحديقة مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي بتاريخ 10 فيفري 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 12 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 50 ألف دينار تونسي بتاريخ 06 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 2 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 90 ألف دينار تونسي بتاريخ 20 سبتمبر 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 2 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي بتاريخ 23 ديسمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 11 ألف دينار تونسي.

#### 5. الصندوق التونسي للتنمية "3"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للتنمية "3" مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.750 ألف دينار تونسي بتاريخ 18 ديسمبر 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 6 الاف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.100 ألف دينار تونسي بتاريخ 24 نوفمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 76 ألف دينار تونسي.

#### 6. الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للتنمية "2" مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 750 ألف دينار تونسي بتاريخ 26 فيفري 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 44 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 17 جانفي 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 59 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 17 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 58 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 110 ألف دينار تونسي بتاريخ 27 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 3 آلاف دينار تونسي.

#### 7. صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي بتاريخ 29 أفريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 10 آلاف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 150 ألف دينار تونسي بتاريخ 25 جانفي 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 3 آلاف دينار تونسي. (لم تجدد هذه الاتفاقية عند انتهاءها).
- اتفاقية مضاربة بقيمة 150 ألف دينار تونسي بتاريخ 25 أفريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 6 آلاف دينار تونسي.

- اتفاقية مضاربة بقيمة 400 ألف دينار تونسي بتاريخ 23 ديسمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية في سنة 2017، ما قدره 19 ألف دينار تونسي و تبلغ قيمة هذا التمويل في نهاية السنة 250 ألف دينار تونسي.

#### 8. الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي :

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي" اتفاقية شراكة تؤمن بمقتضاها هذه الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

يساهم الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي في مصاريف عقود التأمين بنسبة 10% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2017 ما قدره 135 ألف دينار تونسي.

كما أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 اوت 2015 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 140 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 3.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 نوفمبر 2015 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 210 ألف دينار تونسي.

#### 9. الأمانة تكافل :

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الأمانة تكافل" إتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 7% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2017 ما قدره 115 ألف دينار تونسي.

#### 10. الصندوق التونسي للأسهم

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 300 ألف دينار تونسي مع الصندوق التونسي للأسهم بتاريخ 15 فيفري 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء



المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها واقتسام الربح الحاصل ثم استئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية في سنة 2017، ما قيمته 16 ألف دينار تونسي.

# تقرير المراجعة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2017

حضرات السيدات والسادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

## التقرير حول تدقيق البيانات المالية

### الرأي

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا الجمعية العمومية، قمنا بتدقيق البيانات المالية، المرفقة لهذا التقرير، لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، والتي تشمل بيان المركز المالي جدول التعهدات خارج الموازنة كما في 31 ديسمبر 2017، وقائمة النتائج و بيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ و الإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

تبرز هذه البيانات المالية مجموع أصول يساوي 281.053 ألف دينار تونسي، أرباح تساوي 7.105 ألف دينار تونسي وسيولة نقدية في نهاية سنة 2017 تعادل 961 ألف دينار تونسي.

وفي رأينا، فإن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي كما في 31 ديسمبر 2017، أدائه المالي و تدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذاك التاريخ وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس.

### أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بياناً لمسؤولياتنا وفقاً لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية و ملائمة لتوفير أساس لرأينا.

### أمور التدقيق الرئيسية

أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل، و في تكوين رأينا حولها، ولا نقدم رأياً منفصلاً بشأن هذه الأمور.

وفقاً لتقديرنا المهني، يمثل تقييم المخصصات على مستحقات الإيجار المالي، كما هو موضح أدناه، الأمر الرئيسي للتدقيق الذي يجب التطرق له ضمن تقريرنا.

وحيث، يمثل تصنيف مستحقات الإيجار المالي و احتساب المخصصات عليها مجالا هاما من التقديرات المعتمدة من قبل إدارة الشركة لضبط البيانات المالية.

وحيث بلغ مجموع مستحقات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2017، ما قيمته 265.079 ألف دينار تونسي باحتساب المخصصات و المدخرات الجماعية التي بلغت قيمتها 7.103 ألف دينار تونسي و الارباح المعقلة التي بلغت قيمتها 632 ألف دينار تونسي.

و يعرض الإيضاح رقم 5.2.2 حول البيانات المالية التفاصيل حول سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي.

هذا وقمنا بتقييم واختبار الضوابط الرقابية ذات الصلة الخاصة بمنح الائتمان، والرقابة والتسوية، وكذلك الضوابط المتعلقة بحساب مخصصات الائتمان للتأكد من الفاعلية التشغيلية للضوابط الرقابية الهامة المطبقة، والتي تحدد مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة والتي تتطلب تكوين مخصصات حسب التشاريع الجاري بها العمل. كما تضمنت إجراءاتنا اختيار عينات من التمويلات وفقاً لتقديرنا، للتأكد من ان الشركة حددت جميع مستحقات الإيجار المالي التي تعرضت لانخفاض القيمة. كما قمنا أيضا بتقييم ما إذا قد تم تحديد مخصصات لخسائر انخفاض قيمة مستحقات الإيجار المالي بصورة معقولة وفقا لمتطلبات المعايير التونسية للتقارير المالية وأحكام البنك المركزي التونسي ذات الصلة.

و بالنسبة للمخصصات الجماعية، لقد حرصنا على التأكد من امتثال الطريقة المعتمدة من قبل الشركة لمنهجية البنك المركزي التونسي، و قمنا باختبار صحة وكماالية البيانات المدخلة في النماذج المستعملة لاحتسابها وكذلك بتقييم مختلف الخيارات والافتراضات التي وضعتها الإدارة لذلك.

## تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

ان تقرير التصرف هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، و نحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع الي البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استناد على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره و الإبلاغ عنه في هذا الصدد.

## مسؤولية الادارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية

إن مجلس الادارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس، و عن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقييم قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة، وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية، واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يقع على عاتق مجلس الادارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للشركة.

## مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية

تتلخص اهدافنا في الحصول على تأكيد معقول كما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائماً عن خطأ جوهري ان وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرياً إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية و الإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة الشركة على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا الي وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع الشركة للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك المعلومات الواردة في الملاحظات، وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

إننا نتواصل مع الإدارة في ما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضاً للقائمين على الحوكمة بياناً بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبذلهم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يُعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

ومن بين الأمور التي تم ابلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في البيانات المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمراً ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق المزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

### تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية و القوانين المعمول بها في هذا الشأن.

#### فعالية نظام الرقابة الداخلي

طبقاً لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم و اعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

و استناداً إلى مراجعتنا لم نعثر على نقائص جوهرية من شأنها التأثير على رأينا حول القوائم المالية كما هو أعلاه.

مطابقة حسابات صيانة الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 05 مارس 2018.

**مراقبو الحسابات**

الخبراء المحاسبون المجتمعون  
أ.س.ر  
محمد وسيم الحديجي

مراقبو الحسابات المشتركون  
م.ت.ب.ف  
محمد أسعد البرجي

## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2017

### حضرات السيدات والسادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

بصفتنا مراقبي حسابات الشركة وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون رقم 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات المتقنة.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وعلى سلامة طريقة ادراجها في القوائم المالية. وليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات بل نتخصر مهمتنا في اعلامكم بأهم خصوصيات هذه الاتفاقيات والعمليات وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم اشعارنا بها او التي تعرضنا اليها عن طريق إجراءات التدقيق. ويعود اليكم تقييم جدوى ابرام هذه الاتفاقيات وانجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

#### أ- الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية :

##### 1. إصدار سندات مساهمة:

بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام.

وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي يتضمن تأجيرها جزءا قارا بـ 6,5% و جزءا متغيرا بـ 0,5% على القيمة الاسمية للسند يحتسب اعتمادا على عناصر تتعلق بنتائج الشركة.

اكتتبت هذه السندات من قبل الشركات التالية:

| المساهمون                                   | أساس الدين (ألف دينار تونسي) |
|---|------------------------------|
| الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي    | 500                          |
| بنك الأمان                                  | 1 000                        |
| البنك العربي لتونس                          | 2 000                        |
| تعاونية التأمين للتعليم                     | 1 000                        |
| بنك البركة                                  | 1 000                        |
| الصندوق التونسي للتنمية "3"                 | 1 400                        |
| الأمانة تكافل                               | 2 500                        |
| شركة البحيرة للتطهير و الاستصلاح والاستثمار | 700                          |
| <b>المجموع</b>                              | <b>10 100</b>                |

## 2. بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة اتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل بنك البركة والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في ابرام اتفاقيين وهي كالاتي:

- تم ابرام اتفاقية بقيمة 50 مليون دينار تونسي بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الامضاء.
- تم ابرام اتفاقية بقيمة 20 مليون دينار تونسي بتاريخ 24 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الامضاء.

بتاريخ 02 نوفمبر 2017، وبعد انتهاء الاتفاقيين المذكورين، تم ابرام اتفاقية جديدة بقيمة 70 مليون دينار تونسي، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإمضاء.

وتبلغ قيمت شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2017، 70 مليون دينار تونسي في حين بلغت الأعباء المالية لاتفاقيات التمويل المذكورة أعلاه 4.270 ألف دينار تونسي لسنة 2017.

## 3. تعاونية التأمين للتعليم

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع تعاونية التأمين للتعليم مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 31 جانفي 2017 لمدة سنة، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 61 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 09 مارس 2017 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف



عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 54 ألف دينار تونسي.

#### 4. الصندوق التونسي للحيطه

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للحيطه مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي بتاريخ 10 فيفري 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 12 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 50 ألف دينار تونسي بتاريخ 06 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 2 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 90 ألف دينار تونسي بتاريخ 20 سبتمبر 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره ألف دينار تونسي.

#### 5. الصندوق التونسي للتنمية "3"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 2.750 ألف دينار تونسي مع الصندوق التونسي للتنمية "3" بتاريخ 18 ديسمبر 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 6 الاف دينار تونسي.

#### 6. الصندوق التونسي للتنمية "2"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للتنمية "2" مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 750 ألف دينار تونسي بتاريخ 26 فيفري 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 44 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 17 جانفي 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض

- المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 59 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 1.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 17 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 58 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 110 ألف دينار تونسي بتاريخ 27 افريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 3 ألف دينار تونسي.

## 7. صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي بتاريخ 29 أفريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها واقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 10 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 150 ألف دينار تونسي بتاريخ 25 جانفي 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها واقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 3 ألف دينار تونسي. (لم تجدد هذه الاتفاقية عند انتهاءها).
- اتفاقية مضاربة بقيمة 150 ألف دينار تونسي بتاريخ 25 أفريل 2017 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها واقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 6 ألف دينار تونسي.

## ب- العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا:

### 1. الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي :

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي " اتفاقية شراكة تؤمن بمقتضاها هذه الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

يساهم الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي في مصاريف عقود التأمين بنسبة 10% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2017 ما قدره 135 ألف دينار تونسي.

كما أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 اوت 2015 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 140 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 3.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 نوفمبر 2015 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 5 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 210 ألف دينار تونسي.

## 2. الأمانة تكافل :

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2015 مع شركة " الأمانة تكافل" اتفاقية شراكة، تؤمن بمقتضاها الأخيرة المنقولات والعقارات الممولة من طرف الأول.

تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 7% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2017 ما قدره 115 ألف دينار تونسي.

## 3. الصندوق التونسي للتنمية "3"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 1.100 ألف دينار تونسي مع الصندوق التونسي للتنمية "3" بتاريخ 24 نوفمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 76 ألف دينار تونسي.

## 4. الصندوق التونسي للحبطة

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 200 ألف دينار تونسي مع الصندوق التونسي للحبطة بتاريخ 23 ديسمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يتراضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 11 ألف دينار تونسي.

## 5. صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 400 ألف دينار تونسي مع صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الرقاعي بتاريخ 23 ديسمبر 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على

أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية في سنة 2017، ما قدره 19 ألف دينار تونسي و تبلغ قيمة هذا التمويل في نهاية السنة 250 ألف دينار تونسي.

#### 6. الصندوق التونسي للأسهم

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقية مضاربة بقيمة 300 ألف دينار تونسي مع الصندوق التونسي للأسهم بتاريخ 15 فيفري 2016 على مدة 3 أشهر قابلة للتجديد، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم استئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية في سنة 2017، ما قيمته 16 ألف دينار تونسي.

#### 7. تعاونية التامين للتعليم

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي اتفاقيات مضاربة مع تعاونية التامين للتعليم مفصلة على النحو التالي:

- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 28 ديسمبر 2015 لمدة خمس سنوات، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 135 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 3.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 04 افريل 2016 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 195 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية مضاربة بقيمة 2.000 ألف دينار تونسي بتاريخ 08 أوت 2016 لمدة سنتين، على أنه يمكن الاتفاق في أثناء المدة على تنضيض المضاربة بتقويمها و اقتسام الربح الحاصل ثم إستئناف عقد جديد حسبما يترضى عليه الطرفان. بلغت الأعباء المالية لهذه المضاربة في سنة 2017، ما قدره 130 ألف دينار تونسي.

#### ث- الأجور والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل التزامات وتعهّدات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي تجاه المسيرين كما هو منصوص عليها في المادة 200 من مجلة الشركات التجارية كالاتي:

- عملا بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية للمدير العام، تتكون مستحقات المدير العام من راتب شهري خام يبلغ 13.595 دينار تونسي وذلك باحتساب بدل وقود شهري بقيمة 1.204 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناءً على النتائج المحققة.
- عملا بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009 وطبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية لنائب المدير العام، تتكون مستحقات نائب المدير العام من راتب شهري خام يبلغ 3.206 دينار تونسي، إضافة إلى مكافآت

سنوية تحدّد عند نهاية كل سنة مالية بناء على النتائج المحققة. هذا وتجدر الإشارة الي ان نائب المدير العام يتمتع بتمويل من الشركة قيمته في 31 ديسمبر 2017، 56.048 دينار تونسي تم الحصول عليه في نطاق الصندوق الاجتماعي للشركة.

وقرر مجلس الإدارة المنعقد في 12 ماي 2016 إرساء قاعدة تعديل راتب المدير العام و نائبه بصفة آلية طبق نسبة الزيادة القطاعية التي يتمتع بها موظفي الشركة وذلك كلما تم تعديل الأجور في قطاع الإيجار المالي بقرار من طرف الجمعية المهنية للبنوك والمؤسسات المالية على أن تتم الزيادة في الراتب الخام الشهري باعتماد النسبة المئوية المقررة.

- ينتفع أعضاء مجلس الإدارة ببديل حضور يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة ويقع عرضها سنويا لمصادقة الجلسة العامة. قدرت هذه المكافآت لسنة 2017 بمبلغ قيمته 1.250 دينار تونسيا لكل عضو.

- حدّدت مكافأة المتصرفين من أعضاء في اللجنة التنفيذية واللجنة الدائمة للتدقيق ولجنة التمويل ما يعادل مبلغا خاما بـ 938 دينار تونسي لكل عضو، طبقا لقرار الجلسة العامة العادية الملتزمة بتاريخ 26 ماي 2012.

يلخص الجدول التالي التعهدات والالتزامات لفائدة المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2017 (بالدينار التونسي):

| أعضاء مجلس الإدارة       |             | رئيس مجلس الإدارة        |             | المدير العام المساعد             |             | المدير العام                     |             |                            |
|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|----------------------------|
| الخصوم في 31 ديسمبر 2017 | أعباء السنة | الخصوم في 31 ديسمبر 2017 | أعباء السنة | الخصوم في 31 ديسمبر 2017 (مقدرة) | أعباء السنة | الخصوم في 31 ديسمبر 2017 (مقدرة) | أعباء السنة |                            |
| -                        | -           | -                        | -           | 64.488                           | 112.850     | 237.437                          | 424.236     | خام الأجور والمكافآت       |
| -                        | 45.000      | -                        | 3.750       | -                                | -           | -                                | 1.250       | رسوم الحضور لمجالس الإدارة |
| -                        | 36.438      | -                        | 5.000       | -                                | -           | -                                | 3.750       | رسوم الحضور للجان          |
| -                        | -           | -                        | 24.225      | -                                | -           | -                                | -           | مصاريف أخرى                |
| -                        | 81.438      | -                        | 32.975      | 64.488                           | 112.850     | 237.437                          | 429.236     | المجموع                    |

فيما عدى العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 62 من القانون رقم 2016-48 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و 475 من مجلة الشركات التجارية. كما أن مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود أخرى تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس في 05 مارس 2018.

### مراقبو الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون  
أ.س.ر.  
محمد وسيم الحديجي

مراقبو الحسابات المشتركون  
م.ت.ب.ف.  
محمد أسعد البرجي

## AVIS DES SOCIETES

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique  
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 04 avril 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Ghazi Hantous (gérant de HLB GS Audit & Advisory).

**S.P.D.I.T**

# BILAN

(Exprimé en dinars)

## Actif

S

### ACTIFS NON COURANTS

Notes

31/12/2017

31/12/2016

#### Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2

32 486

30 407

Moins : amortissements

2

30 522

30 368

2

1 964

39

Immobilisations corporelles

2

478 064

282 195

Moins : amortissements

2

216 675

194 795

2

261 389

87 400

Immobilisations financières

3

16 757 819

15 251 819

Moins : provisions

3

4 152 865

4 087 382

3

12 604 954

11 164 437

#### Total des actifs immobilisés

12 868 307

11 251 876

### TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

12 868 307

11 251 876

### ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

1 437

2 415

Autres actifs courants

4

2 028 610

1 702 265

Moins : provisions

4

2 028 610

1 702 265

4

Placements et autres actifs financiers

5

47 030 659

46 718 010

Moins : provisions

5

4 019 650

4 135 575

5

43 011 009

42 582 435

Liquidités et équivalents de liquidités

5

30 962

56 042

### TOTAL DES ACTIFS COURANTS

45 072 018

44 343 157

### Total des actifs

57 940 325

55 595 033

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**S.P.D.I.T**

# BILAN

(Exprimé en dinars)

## **Capitaux propres et Passifs**

|  | <b><u>Notes</u></b> | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social   | 7                   | 28 000 000        | 28 000 000        |
| Réserve Légale   | 7                   | 2 800 000         | 2 800 000         |
| Réserves Ordinaires  | 7                   | 1 777 162         | 1 777 162         |
| Prime d'émission   | 7                   | 2 418 750         | 2 418 750         |
| Réserves à régime spécial                                  | 7                   | 2 016 300         | 1 666 300         |
| Réserves pour réinvestissement exonérés                    | 7                   | 822 838           | 822 838           |
| Résultats reportés   | 7                   | 1 315 515         | 1 028 593         |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice    |                     | <b>39 150 565</b> | <b>38 513 643</b> |
| Résultat affecté au compte réserves à régime spécial       |                     | 320 116           | 350 000           |
| Résultat Disponible  |                     | 17 206 898        | 15 686 922        |
| Résultat Net   |                     | <b>17 527 014</b> | <b>16 036 922</b> |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b> |                     | <b>56 677 579</b> | <b>54 550 565</b> |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>                             |                     |                   |                   |
| Intermédiaires en Bourse                                   |                     |                   |                   |
| Autres passifs courants                                    | 8                   | 1 262 746         | 1 044 468         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers            |                     |                   |                   |
| <b><u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u></b>                   |                     | <b>1 262 746</b>  | <b>1 044 468</b>  |
| <b><u>Total des passifs</u></b>                            |                     | <b>1 262 746</b>  | <b>1 044 468</b>  |
| <b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>    |                     | <b>57 940 325</b> | <b>55 595 033</b> |

**LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS**



# S.P.D.I.T

## Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

|  | <u>Notes</u> | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Produits d'exploitation</u></b>                                |              |                   |                   |
| Dividendes des participations non cotées                             | 9            | 15 258 708        | 14 680 358        |
| Dividendes des placements cotés                                      | 9            | 1 417 043         | 1 396 080         |
| Plus-value sur cessions des placements                               | 9            | 34 346            | 5 740             |
| Revenus des placements monétaires                                    | 9            | 1 564 355         | 1 370 776         |
| Autres produits d'exploitation                                       | 9            | 91 343            | 91 642            |
| Reprises sur provisions antérieures                                  | 9            | 269 586           | 686 163           |
|  |              | <b>18 635 381</b> | <b>18 230 759</b> |
| <b><u>Charges d'exploitation</u></b>                                 |              |                   |                   |
| Commissions et charges assimilées                                    | 10           | 42 382            | 40 368            |
| Moins-values sur cessions de titres                                  | 10           | 233               | 1 767             |
| Dotation aux provisions pour dépréciations de titres                 | 10           | 219 144           | 1 170 523         |
| Dotation aux provisions pour risque et charges                       | 10           |                   | 110 000           |
| Dotation aux amortissements  | 10           | 22 034            | 18 926            |
| Charges de personnel   | 10           | 305 675           | 327 976           |
| Autres charges d'exploitation  | 10           | 310 824           | 302 273           |
|  |              | <b>900 292</b>    | <b>1 971 833</b>  |
|  |              | <b>17 735 089</b> | <b>16 258 926</b> |
| <b><u>Résultat d'exploitation</u></b>                                |              |                   |                   |
|  |              | <b>17 735 089</b> | <b>16 258 926</b> |
| <i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>                 |              |                   |                   |
|  |              | <b>17 735 089</b> | <b>16 258 926</b> |
| <b><u>Impôt sur les sociétés</u></b>                                 |              |                   |                   |
|  | 11           | <b>208 075</b>    | <b>166 962</b>    |
| <i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>                 |              |                   |                   |
|  |              | <b>17 527 014</b> | <b>16 091 964</b> |
| <b><u>Eléments extraordinaires (contribution conjoncturelle)</u></b> |              |                   |                   |
|  |              |                   | <b>55 042</b>     |
| <b><u>Résultat Net de l'exercice</u></b>                             |              |                   |                   |
|  |              | <b>17 527 014</b> | <b>16 036 922</b> |

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinars)

|   | <u>31/12/2017</u>     | <u>31/12/2016</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>                          |                       |                       |
| <b><u>Résultat</u></b>  | <b>17 527 014</b>     | <b>16 036 922</b>     |
| Ajustement pour amortissements et Provisions                                    | 241 178               | 1 189 449             |
| Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions                        | -269 586              | -686 163              |
| Variations des créances   | 979                   | 142                   |
| Variations des autres actifs courants   | -326 345              | -198 407              |
| Variation brute des placements et autres actifs financiers                      | -312 649              | -465 811              |
| Variation du passif courant   | 218 278               | 290 300               |
| <b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>                    | <b>17 078 869</b>     | <b>16 166 432</b>     |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>            |                       |                       |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles      | -2 080                |                       |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles        | -195 869              | -74 692               |
| Décaissements provenant des acquisitions des autres immobilisations financières |                       | -25 000               |
| Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières        | -2 378 500            | -1 450 000            |
| Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations financières     | 28 700                | 11 736                |
| Encaissement provenant de la cession des autres immobilisations corporelles     |                       |                       |
| Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières            | 843 800               | 753 800               |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>            | <b>-1 703 949</b>     | <b>-784 156</b>       |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>              |                       |                       |
| Dividendes et autres distributions  | -15 400 000           | -15 400 000           |
| Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT                          |                       |                       |
| Dividendes des actions SPDIT  |                       |                       |
| <b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>              | <b>-15 400 000</b>    | <b>-15 400 000</b>    |
| <b><u>Variation de trésorerie</u></b>   | <b><u>-25 080</u></b> | <b><u>-17 724</u></b> |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 56 042                | 73 766                |
| Trésorerie en fin de période  | 30 962                | 56 042                |

**LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS**

# **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

## **NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

### **1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE**

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" est une société d'investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que Société d'investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des entreprises fixées par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

### **1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE**

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

### **1.3. UNITE MONETAIRE**

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

#### **1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS**

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours moyen boursier du mois de décembre est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
  - Le secteur d'activité auquel appartient la société
  - L'importance du patrimoine immobilier
  - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille - titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres.

#### **1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS**

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| - Logiciels informatiques | 33% |
| - Matériel de transport   | 20% |
| - M.M.B.                  | 10% |
| - A.A.I.                  | 10% |
| - Matériel informatique   | 15% |

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement, ils sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

#### **1.6. REGIME FISCAL**

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

## 1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

## NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

| En Dinars Tunisiens |                       | Valeurs brutes   |                      |                  |        | Amortissements   |                   |                  | VCN au<br>31/12/2017 |
|---------------------|-----------------------|------------------|----------------------|------------------|--------|------------------|-------------------|------------------|----------------------|
| Immobilisations     | Désignation           | au<br>01/01/2017 | Acquisitions<br>2017 | au<br>31/12/2017 | Taux   | au<br>01/01/2017 | Dotations<br>2017 | au<br>31/12/2017 |                      |
| Incorporelles       | Logiciels             | 30 407           | 2 080                | 32 486           | 33,33% | 30 368           | 154               | 30 522           | 1 964                |
|                     |                       | <b>30 407</b>    |                      | <b>32 486</b>    |        | <b>30 368</b>    | <b>154</b>        | <b>30 522</b>    | <b>1 964</b>         |
| Corporelles         | Mat. Transport        | 207 755          | 194 400              | 402 154          | 20%    | 127 411          | 19 875            | 147 286          | 254 868              |
|                     | A.A.I Générales       | 8 824            |                      | 8 824            | 10%    | 8 824            |                   | 8 824            | 0                    |
|                     | Equip de bureaux      | 18 074           |                      | 18 074           | 10%    | 15 176           | 552               | 15 728           | 2 346                |
|                     | Accessoires de bureau | 831              |                      | 831              | 10%    | 514              | 74                | 588              | 243                  |
|                     | Mat.Informatique      | 45 391           | 1 469                | 46 860           | 15%    | 41 549           | 1 379             | 42 928           | 3 932                |
|                     | Autres immob.Corp     | 1 320            |                      | 1 320            | 10%    | 1 320            |                   | 1 320            | 0                    |
|                     |                       | <b>282 195</b>   | <b>195 869</b>       | <b>478 064</b>   |        | <b>194 795</b>   | <b>21 880</b>     | <b>216 675</b>   | <b>261 389</b>       |

## NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(En DT)

| Notes | Libellé du compte  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|-------|--|-------------------|-------------------|
| 3-1   | Actions non cotées-groupe                                  | 11 798 919        | 10 022 919        |
| 3-1   | Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe | -2 042 122        | -2 034 882        |
| 3-2   | Autres actions non cotées                                  | 3 041 000         | 3 041 000         |
| 3-2   | Provisions pour dépréciation autres actions non cotées     | -2 110 743        | -2 052 500        |
| 3-3   | Emprunts obligataires                                      | 1 821 200         | 2 165 000         |
|       | Autres immobilisa° financières                             | 96 700            | 22 900            |
|       | <b>TOTAL</b>   | <b>12 604 954</b> | <b>11 164 437</b> |

## 3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

(En DT)

| Participations non cotées-Groupe | Capital     |                          | 31/12/2017 |                   |                  |                   | 31/12/2016 |                   |                  |                  |
|----------------------------------|-------------|--------------------------|------------|-------------------|------------------|-------------------|------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                  | Titres Emis | % direct dans le capital | Nombre     | Valeur            | Provisions       | Dividendes        | Nombre     | Valeur            | Provisions       | Dividendes       |
| I. Notre Dame                    | 15 000      | 43,00%                   | 6 450      | 1 788 815         | 1 788 815        |                   | 6 450      | 1 788 815         | 1 788 815        |                  |
| EABG (1)                         | 7 900 000   | 30,64%                   | 2 420 766  | 1 440 923         |                  | 13 684 997        | 2 359 482  | 1 440 923         |                  | 13 596 13        |
| BT (2)                           | 12 850 000  | 27,78%                   | 3 569 740  | 1 236 210         |                  | 694 780           | 3 389 170  | 1 236 210         |                  | 361 14           |
| TBN                              | 800 000     | 16,88%                   | 135 000    | 703 216           |                  |                   | 135 000    | 703 216           |                  |                  |
| TBO                              | 1 184 000   | 15,35%                   | 181 800    | 1 168 480         |                  | 181 800           | 181 800    | 1 168 480         |                  |                  |
| A PREFORME                       | 122 005     | 11,10%                   | 13 538     | 968 570           |                  |                   | 13 538     | 968 570           |                  |                  |
| GBIA (3)                         | 415 500     | 14,89%                   | 61 755     | 4 067 762         |                  | 618 855           | 41 257     | 2 291 762         |                  | 566 35           |
| TPP                              | 650 000     | 0,00%                    |            |                   |                  |                   |            |                   |                  | 27 84            |
| NB                               | 90 200      | 1,67%                    | 1 502      | 124 900           |                  | 12 497            | 1 502      | 124 900           |                  | 12 49            |
| FDB                              | 197 500     | 0,00%                    | 1          | 43                |                  |                   | 1          | 43                |                  |                  |
| LD                               | 698 500     | 0,43%                    | 3 000      | 300 000           | 253 307          |                   | 3 000      | 300 000           | 246 067          |                  |
| <b>Total en DT</b>               |             |                          |            | <b>11 798 919</b> | <b>2 042 122</b> | <b>15 192 929</b> |            | <b>10 022 919</b> | <b>2 034 882</b> | <b>14 563 96</b> |

- (1) La SPDIT a reçu 61 284 actions gratuites de la SEABG portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.
  - (2) La SPDIT a reçu 180 570 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.
  - (3) La SPDIT a reçu 2 738 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.
- La variation enregistrée en 2017 par rapport à 2016 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la SGBIA pour 1 776 000 dinars.

### 3.2 AUTRES ACTIONS NON COTEES

(En DT)

| Autres participations non cotées | Capital     |                   | 31/12/2017 |                  |                  |               | 31/12/2016 |                  |                  |               |
|----------------------------------|-------------|-------------------|------------|------------------|------------------|---------------|------------|------------------|------------------|---------------|
|                                  | Titres Emis | % dans le capital | Nombre     | Valeur           | Provision        | Dividende     | Nombre     | Valeur           | Provision        | Dividende     |
| Hôtel " El Mansour -Tabarka      | 1 573 950   | 7,62%             | 120 000    | 1 200 000        | 1 200 000        |               | 120 000    | 1 200 000        | 1 200 000        |               |
| Hôtel Ecrin de Hammamet          | 270 500     | 13,77%            | 37 250     | 372 500          | 372 500          |               | 37 250     | 372 500          | 372 500          |               |
| Hôtel jardins de Hammamet        | 15 600      | 15,38%            | 2 400      | 240 000          | 240 000          |               | 2 400      | 240 000          | 240 000          |               |
| Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)   | 133 000     | 1,58%             | 2 100      | 210 000          | 210 000          |               | 2 100      | 210 000          | 210 000          |               |
| Sté Union Factoring              | 3 000 000   | 5,00%             | 150 000    | 750 000          |                  | 45 000        | 150 000    | 750 000          |                  | 75 000        |
| Tunis Centre                     | 100 000     | 1,38%             | 1 375      | 137 500          |                  | 20 625        | 1 375      | 137 500          |                  | 41 500        |
| SCF                              | 10 000      | 10,00%            | 1 000      | 100 000          | 58243            |               | 1 000      | 100 000          |                  |               |
| STC                              | 389 898     | 0,03%             | 122        | 1 000            |                  | 156           | 122        | 1 000            |                  | 41            |
| STPAT                            | 4 500       | 6,67%             | 300        | 30 000           | 30 000           |               | 300        | 30 000           | 30 000           |               |
| <b>Total en DT</b>               |             |                   |            | <b>3 041 000</b> | <b>2 110 743</b> | <b>65 781</b> |            | <b>3 041 000</b> | <b>2 052 500</b> | <b>116 91</b> |

### 3.3 EMPRUNTS OBLIGATAIRES

(EN DT)

|                                   | Solde au<br>31/12/2016 | Souscriptions<br>2017 | Reclassement<br>échéances – 1an | Solde au<br>31/12/2017 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|
| Emprunt obligataire STB           | 285 500                |                       | 142 900                         | 142 600                |
| Emprunt obligataire UIB           | 285 500                |                       | 142 900                         | 142 600                |
| Emprunt obligataire CIL           | 300 000                |                       | 100 000                         | 200 000                |
| Emprunt obligataire HL 2015       | 414 000                |                       | 138 000                         | 276 000                |
| Emprunt obligataire HL 2016       | 400 000                |                       | 100 000                         | 300 000                |
| Emprunt obligataire Attijari Bank | 480 000                |                       | 120 000                         | 360 000                |
| Emprunt obligataire BH            |                        | 500 000               | 100 000                         | 400 000                |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>2 165 000</b>       | <b>500 000</b>        | <b>843 800</b>                  | <b>1 821 200</b>       |

- Les emprunts STB et UIB souscrits en 2012 pour 1 000 000 D chacun sont remboursables sur 7 ans à des taux fixes respectifs de 6,1% et 5,9%.
- Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.
- Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%.
- L'emprunt BH souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 31 décembre 2017 des intérêts pour 204 357 DT.

#### NOTE 4- AUTRES ACTIFS COURANTS

(En DT)

| Note | Libellé                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|------|---------------------------------|------------------|------------------|
|      | Prêts                           | 26 100           | 14 459           |
|      | Etat et collectivités publiques | 1 716 107        | 1 518 198        |
|      | Compte d'attente                | 61 294           |                  |
|      | Autres débiteurs divers         | 90 717           | 30 753           |
|      | Créance sur cession de titres   | 1 486            | 2 825            |
| 4-1  | Produits à recevoir             | 128 438          | 131 561          |
|      | Charges constatées d'avance     | 4 469            | 4 469            |
|      | <b>TOTAL</b>                    | <b>2 028 611</b> | <b>1 702 265</b> |

#### 4.1. PRODUITS À RECEVOIR

Ce compte enregistre les intérêts courus sur emprunts obligataires pour 128 438 D.

## NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| Notes | Libellé   | 31/12/2017               | 31/12/2016               |
|-------|---|--------------------------|--------------------------|
| 5-1   | Actions Tunisiennes cotées                      | 22 966 295               | 22 907 674               |
| 5-2   | Actions Sicav et FCP                            | 1 970 564                | 1 266 536                |
| 5-3   | Billets de trésorerie et Certificats de dépôt   | 21 250 000               | 21 800 000               |
|       | Echéances à moins d'1 an /obligations           | 843 800                  | 743 800                  |
|       | <b>Placements et autres actifs financiers</b>   | <b>47 030 659</b>        | <b>46 718 010</b>        |
|       | Provisions pour dépréciation des actions cotées | -4 019 650               | -4 135 575               |
|       | <b><u>TOTAL</u></b>                             | <b><u>43 011 009</u></b> | <b><u>42 582 436</u></b> |



## 5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES

(En DT)

| Actions       | VN     | Capital     |       | 2 017   |        |                   | 2 016   |        |                   | cours<br>31/12/17 | Résultat<br>latent | Réalisa <sup>o</sup><br>2017 | Provisions<br>Antérieures | Reprise de<br>prov/cours | Provisions au<br>31/12/2017 | Dotation au<br>31/12/2017 | Dividendes<br>2017 |                  |
|---------------|--------|-------------|-------|---------|--------|-------------------|---------|--------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|
|               |        | Titres émis | %     | Qtt     | C.M-17 | Valeur            | Qtt     | C.M-16 | Valeur            |                   |                    |                              |                           |                          |                             |                           |                    |                  |
| A.Leasing     | 10,000 | 2 750 000   | 1,75% | 48 246  | 22,363 | 1 078 907         | 37 268  | 26,824 | 999 691           | 17,830            |                    |                              | -284 369                  | 65 688                   | -218 681                    |                           | 52 175             |                  |
| ATL           | 1,000  | 25 000 000  | 0,25% | 62 998  | 2,670  | 168 198           | 62 998  | 2,670  | 168 198           | 3,072             |                    | 25 332                       |                           |                          |                             |                           | 15 120             |                  |
| ATB           | 1,000  | 100 000 000 | 0,21% | 214 295 | 2,806  | 601 365           | 214 295 | 2,806  | 601 365           | 4,151             |                    | 288 174                      |                           |                          |                             |                           | 49 288             |                  |
| Attijari bank | 5,000  | 39 748 290  | 0,13% | 50 000  | 16,980 | 849 000           | 50 000  | 16,980 | 849 000           | 36,125            |                    | 957 250                      |                           |                          |                             |                           | 100 000            |                  |
| BH            | 5,000  | 40 800 000  | 0,21% | 85 635  | 7,813  | 669 063           | 71 361  | 9,375  | 669 026           | 17,776            |                    | 853 185                      |                           |                          |                             |                           | 21 408             |                  |
| BH NS         | 5,000  | 6 800 000   | 0,21% | 14 274  | 15,000 | 214 110           |         |        |                   | 17,776            |                    | 39 625                       |                           |                          |                             |                           |                    |                  |
| BIAT          | 10,000 | 17 000 000  | 1,21% | 205 255 | 23,546 | 4 832 866         | 205 255 | 23,546 | 4 832 866         | 119,557           |                    | 19 706 806                   |                           |                          |                             |                           | 821 020            |                  |
| BNA           | 5,000  | 32 000 000  | 0,85% | 271 455 | 8,473  | 2 299 911         | 271 455 | 8,473  | 2 299 911         | 11,970            |                    | 949 405                      |                           |                          |                             |                           |                    |                  |
| BT            | 1,000  | 180 000 000 | 0,26% | 467 784 | 1,246  | 583 084           | 467 784 | 1,246  | 583 084           | 7,937             |                    | 3 129 718                    |                           |                          |                             |                           | 168 402            |                  |
| CC            | 1,000  | 172 134 413 | 0,28% | 482 188 | 2,426  | 1 169 775         | 589 914 | 2,426  | 1 431 115         | 2,327             |                    | 25 496                       | -189 346                  | 141 623                  | -47 723                     |                           |                    |                  |
| CIL           | 5,000  | 5 000 000   | 1,00% | 50 000  | 5,846  | 292 324           | 50 000  | 5,846  | 292 324           | 16,307            |                    | 523 026                      |                           |                          |                             |                           | 42 500             |                  |
| DH            | 10,000 | 54 907 262  | 0,12% | 68 494  | 14,600 | 1 000 012         | 68 494  | 14,600 | 1 000 012         | 16,435            |                    | 125 686                      |                           |                          |                             |                           | 28 767             |                  |
| ICF           | 10,000 | 2 100 000   | 3,28% | 68 870  | 23,415 | 1 612 579         | 67 646  | 23,445 | 1 585 981         | 28,406            |                    | 343 742                      | -42 503                   | 42 503                   |                             |                           | 68 870             |                  |
| MONOPRIX      | 2,000  | 19 969 372  | 1,12% | 224 297 | 2,849  | 639 111           | 224 297 | 2,849  | 639 111           | 11,495            |                    | 1 939 183                    |                           |                          |                             |                           |                    |                  |
| POULINA       | 1,000  | 180 003 600 | 0,00% | 5 400   | 5,509  | 29 750            | 5 400   | 5,509  | 29 750            | 9,896             |                    | 23 688                       |                           |                          |                             |                           | 1 512              |                  |
| SAH           | 1,000  | 53 334 842  | 0,05% | 26 569  | 7,723  | 205 190           | 21 860  | 9,387  | 205 190           | 15,432            |                    | 204 823                      |                           |                          |                             |                           |                    |                  |
| Sotetel       | 5,000  | 4 636 800   | 2,26% | 104 618 | 20,121 | 2 105 030         | 104 618 | 20,121 | 2 105 030         | 2,752             |                    |                              | -1 836 894                | 19 773                   | -1 817 122                  |                           |                    |                  |
| STB           | 5,000  | 155 375 000 | 0,41% | 632 154 | 6,689  | 4 228 529         | 632 154 | 6,689  | 4 228 529         | 3,668             |                    |                              | -1 765 025                |                          | -1 909 789                  | -144 763                  |                    |                  |
| TPR           | 1,000  | 45 000 000  | 0,08% | 36 676  | 2,504  | 91 824            | 36 676  | 2,504  | 91 824            | 3,195             |                    | 25 356                       |                           |                          |                             |                           | 7 335              |                  |
| TUNIS RE      | 5,000  | 20 000 000  | 0,17% | 33 704  | 8,772  | 295 664           | 33 704  | 8,772  | 295 664           | 7,991             |                    |                              | -17 438                   |                          | -26 336                     | -8 898                    | 16 852             |                  |
|               |        |             |       |         |        | <b>22 966 295</b> |         |        | <b>22 907 673</b> |                   |                    | <b>29 134 998</b>            | <b>25 496</b>             | <b>-4 135 575</b>        | <b>269 586</b>              | <b>-4 019 650</b>         | <b>-153 661</b>    | <b>1 393 250</b> |

▪ La variation enregistrée en 2017 par rapport à 2016 est détaillée comme suit :

- (1) Achat de 1 224 actions ICF pour 26 598 dinars;
- (2) Achat de 13 actions Attijari Leasing pour 269 dinars;
- (3) Achat de 9 DA BH pour 5 dinars et 9 DS pour 32 dinars ;
- (4) Souscription à l'augmentation de capital d'Attijari Leasing pour 78 948 dinars ;
- (5) Souscription à l'augmentation de capital de la BH pour 214 110 dinars ;
- (6) Cession de 107 726 actions CARTHAGE CEMENTS pour 261 340 dinars dégageant une plus-value de 25 496 dinars;

▪ La SPDIT a reçu en 2017 :

- (1) 1.561 actions gratuites SAH portant jouissance à compter du 1er janvier 2016 et 3148 actions gratuites portant jouissance à compter du 01<sup>er</sup> janvier 2017 ;
- (2) 14 274 actions gratuites BH portant jouissance à compter du 1er janvier 2017 ;

▪ Les plus-values latentes calculées sur la base du cours moyen boursier du mois de décembre 2017, soit 29.134.998 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

## 5.2. ACTIONS SICAV

(En DT)

| SICAV             | Valeur comptable au<br>31/12/2017 | Valeur liquidative au<br>31/12/2017 | Résultat latent |
|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| SICAV OBLIGATAIRE | 426 688                           | 428 464                             | 1 776           |
| SICAV MIXTE & FCP | 1 543 876                         | 1 628 799                           | 84 924          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>1 970 564</b>                  | <b>2 057 263</b>                    | <b>86 700</b>   |

Les placements SICAV sont évalués au 31 Décembre 2017 à leur coût d'acquisition, les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de l'exercice.

## 5.3. BILLETS DE TRESORERIE ET CERTIFICATS DE DEPOTS

(En DT)

| Echéance  | Janvier 2018 | Février 2018 | Mars 2018 | Avril 2018 | Total      |
|---|--------------|--------------|-----------|------------|------------|
| Billets de trésorerie et<br>Certificats de dépôts | 8 050 000    | 3 000 000    | 2 200 000 | 8 000 000  | 21 250 000 |

## NOTE 6 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

(En DT)

|              | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|--------------|---------------|---------------|
| Banques      | 29 536        | 49 534        |
| Caisse       | 1 426         | 6 508         |
| <b>Total</b> | <b>30 962</b> | <b>56 042</b> |

## NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres après résultat de l'exercice totalisent, à la date de clôture de l'exercice 2017, un montant de 56 677 579 D contre 54 550 565 D au 31 décembre 2016. Les mouvements des capitaux propres intervenus au cours de l'exercice 2017 se détaillent comme suit :

(En DT)

| Désignation                         | Capital           | Réserve<br>Légale | Réserve<br>Ordinaire | Réserves pour<br>réinvestissements<br>exonérés | Réserves à<br>régime spécial | Prime<br>D'émission | Résultats<br>reportés | Résultat<br>de l'exercice | Total<br>capitaux<br>propres |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|--|------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------------|
| Solde au 31 décembre 2016           | 28 000 000        | 2 800 000         | 1 777 162            | 822 838  | 1 666 300                    | 2 418 750           | 1 028 593             | 16 036 922                | 54 550 565                   |
| Affectation résultats reportés 2016 |                   |                   |                      |  |                              |                     | -1 028 593            | 1 028 593                 |                              |
| Affectation du montant réinvesti    |                   |                   |                      |  | 350 000                      |                     |                       | -350 000                  |                              |
| Résultats reportés 2016             |                   |                   |                      |  |                              |                     | 1 315 515             | -1 315 515                |                              |
| Dividende 2016                      |                   |                   |                      |  |                              |                     |                       | -15 400 000               | -15 400 000                  |
| Résultat 2017                       |                   |                   |                      |  |                              |                     |                       | 17 527 014                | 17 527 014                   |
| <b>Total</b>                        | <b>28 000 000</b> | <b>2 800 000</b>  | <b>1 777 162</b>     | <b>822 838</b>                                 | <b>2 016 300</b>             | <b>2 418 750</b>    | <b>1 315 515</b>      | <b>17 527 014</b>         | <b>56 677 579</b>            |

## 7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

## 7.2. RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

## 7.3. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2016, du montant réinvesti dans la société SGBIA pour 350.000 D.

## 7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 1 315 515 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2016 conformément à la 8<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 Mars 2017.

## 7.5. RESULTAT PAR ACTION

|                     | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat par action | 0,626 D           | 0,573 D           |

## 7.6. SITUATION DES RESERVES ET RESULTATS REPORTEES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013- 54 du 30 décembre 2013, portant loi des Finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source de 5% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent au 31 décembre 2017 comme suit :

(en DT)

|   | <u>31/12/2017</u>       | <u>31/12/2016</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Réserve légale  | 2 800 000               | 2 800 000               |
| Réserve ordinaire   | 1 777 162               | 1 777 162               |
| Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés | 1 816 338               | 1 816 338               |
| Prime d'émission  | 2 418 750               | 2 418 750               |
| <b>Total</b>  | <b><u>8 812 250</u></b> | <b><u>8 812 250</u></b> |

## NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En DT)

| Note | Libellé                         | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|------|---------------------------------|------------------|------------------|
|      | Etat et collectivités publiques | 21 815           | 69 840           |
|      | Personnels et comptes rattachés | 114 158          | 111 952          |
|      | Sté de groupe                   | 88 696           | 29 663           |
|      | Créditeurs divers               | 17 270           | 19 899           |
|      | Charges à payer                 | 44 230           | 43 603           |
| 8-1  | Produit perçus d'avance         | 268 590          | 102 637          |
| 8-2  | Impôt à liquider                | 208 075          | 166 962          |
| 8-3  | Provisions pour risque fiscal   | 499 912          | 499 912          |
|      | <b>Total</b>                    | <b>1 262 746</b> | <b>1 044 468</b> |

### 8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésoreries non encore courus.

### 8.2. IMPOT A LIQUIDER

Ce compte enregistre l'impôt sur les sociétés à payer au titre du bénéfice de l'exercice 2017.

### 8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Suite à la vérification fiscale approfondie portant sur la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010, l'administration fiscale a réclamé initialement un complément d'impôt pour 969 812 D (778 934 D en principal et 190 878 D en pénalités de retard) avec une correction à la baisse de l'IS à fin 2010 de 185 121 D.

La SPDIT a rejeté les principaux chefs de redressement et a appuyé son rejet par des justificatifs probants et les textes légaux en la matière notamment en se basant sur la non rétroactivité de la loi pour ce qui est du blocage des réserves pour réinvestissements exonérés. Elle a néanmoins constitué une provision pour un montant de 389 912 D, jugé suffisant pour couvrir le risque attaché à ce redressement.

Au mois de Novembre 2016, la société s'est vue notifier une taxation d'office réclamant un complément d'impôt de 577 671 dinars en principal (contre 778 934 d'impôt initialement) et ramenant le crédit d'impôt à 185 267 dinars. Se trouvant dans cette situation et pour couvrir le risque fiscal, elle a jugé utile de constituer une provision complémentaire de 110 000 dinars et de recourir à la justice pour défendre ses droits.

Après que l'affaire ait été reportée à neuf reprises en 2017 et à deux reprises en 2018, le Tribunal, par son jugement du 7 mars 2018, a rejeté le chef de redressement concernant l'annulation des 20% des actions matérialisant la participation de la SPDIT au capital d'une société de leasing mais a maintenu le principal chef de redressement ayant trait au réinvestissement exonéré bafouant ainsi le principe de non rétroactivité. La Direction Générale de la SPDIT a décidé d'interjeter appel

## NOTE 9- LES PRODUITS D'EXPLOITATION

| REVENUS  | Solde en DT              |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 31/12/2017               | 31/12/2016               |
| <b><u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u></b>   | <b><u>15 258 708</u></b> | <b><u>14 680 358</u></b> |
| Dividendes des participations du groupe -non cotées      | 15 192 927               | 14 563 967               |
| Dividendes des autres participations-non cotées          | 65 781                   | 116 391                  |
| <b><u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u></b>            | <b><u>1 417 043</u></b>  | <b><u>1 396 080</u></b>  |
| Dividendes des placements cotés                          | 1 393 250                | 1 376 372                |
| Dividendes SICAV   | 23 793                   | 19 708                   |
| <b><u>PLUS VALUES DE CESSION</u></b>                     | <b><u>34 346</u></b>     | <b><u>5 740</u></b>      |
| Plus-value sur cession des actions SICAV                 | 8 850                    | 5 740                    |
| Plus-value sur cession des placements cotés              | 25 496                   |                          |
| <b><u>REVENUS DES PLACEMENTS</u></b>                     | <b><u>1 564 354</u></b>  | <b><u>1 370 777</u></b>  |
| Revenus des billets de trésorerie                        | 1 032 460                | 1 002 606                |
| Revenus des emprunts obligataires                        | 204 357                  | 193 885                  |
| Revenus des certificats de dépôt                         | 327 537                  | 174 286                  |
| <b><u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>             | <b><u>91 344</u></b>     | <b><u>91 642</u></b>     |
| Jetons de présence et autres produits d'exploitation     | 87 500                   | 87 500                   |
| Produits Financiers hors exploitation                    | 3 844                    | 4 142                    |
| <b><u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u></b>        | <b><u>269 586</u></b>    | <b><u>686 163</u></b>    |
| Reprise des provisions sur titres de placement en bourse | 269 586                  | 686 163                  |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                     | <b><u>18 635 381</u></b> | <b><u>18 230 760</u></b> |

## NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

| CHARGES   | Solde en DT           |                         |
|---|-----------------------|-------------------------|
|   | 31/12/2017            | 31/12/2016              |
| <b><u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u></b>                   | <b><u>42 382</u></b>  | <b><u>40 368</u></b>    |
| <b><u>PERTE SUR TITRES</u></b>                                    | <b><u>233</u></b>     | <b><u>1 767</u></b>     |
| <b><u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u></b>     | <b><u>-</u></b>       | <b><u>110 000</u></b>   |
| <b><u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</u></b> | <b><u>219 144</u></b> | <b><u>1 170 523</u></b> |
| Dépréciation de titres non cotés                                  | 65 483                |                         |
| Dépréciation de titres cotés                                      | 153 661               | 1 170 523               |
| <b><u>CHARGES DE PERSONNEL</u></b>                                | <b><u>305 675</u></b> | <b><u>327 976</u></b>   |
| Salaires  | 254 909               | 286 668                 |
| Autres charges de personnels                                      | 50 766                | 41 308                  |
| <b><u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>                       | <b><u>310 824</u></b> | <b><u>302 273</u></b>   |
| Impôt et taxes  | 47 128                | 46 668                  |
| Diverses charges d'exploitation                                   | 263 696               | 255 605                 |
| <b><u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u></b>                         | <b><u>22 034</u></b>  | <b><u>18 926</u></b>    |
| <b>TOTAL</b>  | <b><u>900 292</u></b> | <b><u>1 971 834</u></b> |

## NOTE 11 - TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

(En DT)

| <u>Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal</u>                                  | <u>2 017</u>             |
|--|--------------------------|
| <b><u>Résultat comptable avant impôt</u></b>   | <b><u>17 735 089</u></b> |
| <b><u>Réintégration</u></b>  | <b><u>304 019</u></b>    |
| Provisions pour dépréciation des titres de placements  | 153 661                  |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation                                     | 65 483                   |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%                 | 83 458                   |
| Amortissement voiture  | 1 417                    |
| <b><u>Résultat fiscal avant déduction</u></b>  | <b><u>18 039 110</u></b> |
| <b><u>Déductions</u></b>   | <b><u>16 970 833</u></b> |
| Dividendes   | 16 675 751               |
| Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subi l'impôt | 269 586                  |
| Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation de participations                       |                          |
| Plus-values d'actions  | 25 496                   |
| <b><u>Résultat Fiscal avant déduction des provisions</u></b>                                 | <b><u>1 068 277</u></b>  |
| Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable              | <b><u>153 661</u></b>    |
| <b><u>Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré</u></b>                                 | <b><u>914 616</u></b>    |
| <b><u>Réinvestissement exonéré</u></b>   | <b><u>320 116</u></b>    |
| <b><u>Résultat fiscal après réinvestissement exonéré</u></b>                                 | <b><u>594 500</u></b>    |
| <b><u>Impôt sur les sociétés 2017 : 594 500 * 0,35</u></b>                                   | <b><u>208 075</u></b>    |
| <b><u>Minimum d'impôt : (914 616*20%)</u></b>  | <b><u>182 923</u></b>    |

## NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

**12.1.** La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

**12.2.** Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016.

### **NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIÉES**

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du Groupe dont le solde s'élève au 31 Décembre 2017 à 8 050 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 1 032 460 D,
- l'assistance et la maintenance informatique par la S.I.T pour un montant annuel de 17 769D hors taxes,
- la location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 D hors taxes.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

---

Messieurs les Actionnaires,

**Rapport sur l'audit des états financiers**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T. », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2017, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total du bilan de 57 940 325 DT au 31 Décembre 2017 et un résultat bénéficiaire de l'exercice clos à cette date de 17 527 014 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T. » arrêtée au 31 Décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique «S.P.D.I.T. » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

***Questions clés de l'audit***

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris



dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiqués dans notre rapport :

## **1. Evaluation des participations et des placements en actions**

La société a un portefeuille significatif de participations en actions non cotées et de placements en actions cotées en bourse pour une valeur au 31 Décembre 2017 respective de 14 839 919 DT et 22 966 295 DT (cf. Notes aux états financiers N° 3 et N°5).

L'évaluation des participations et des placements est effectuée conformément au principe annoncé à la note N° 1.4 et en conformité avec la Norme comptable NC 07 relative aux placements.

Nous avons recalculé les provisions pour dépréciation constituées sur la totalité du portefeuille en référence à la valeur mathématique telle qu'elle découle des états financiers les plus récents pour les actions non cotées et en référence au cours moyens boursiers du mois de décembre 2017 pour les actions cotées.

## **2. Exhaustivité des revenus de dividendes**

Les revenus de la société sont constitués à hauteur de 90% de dividendes soit un montant de 16 675 751 DT au 31 Décembre 2017 (cf. Note aux états financiers N° 9).

Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des participations et des placements et avons pris connaissance des procès-verbaux des assemblées générales de toutes les sociétés dans lesquelles la SPDIT détient une part au capital et nous avons recalculé le montant des dividendes revenant à la SPDIT à partir des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté définitif des comptes de l'exercice 2017.

### ***Rapport du conseil d'Administration sur la gestion de la société***

La responsabilité du rapport sur la gestion de la société incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence

significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers***

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé selon les normes professionnelles applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

### **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

#### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

#### ***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001 – 2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en

conformité avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 12 mars 2018

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**  
F.M.B.Z-KPMG TUNISIE

**Ghazi HANTOUS**  
Gérant de HLB GS Audit & Advisory



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES**  
**CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 & 475**  
**DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF**

## **A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017**

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que la Direction Générale nous a avisés de la réalisation des conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués que nous reportons ci-dessous.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### **A - Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

- Poursuite du contrat de location avec la société SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 1er avril 2011 et pour un montant annuel fixé à 15 150 DT hors taxes.
- Poursuite du contrat d'assistance et de maintenance de logiciel avec la société informatique et télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction à compter du 01 janvier 2014, pour un montant annuel de 16 200 DT en hors taxes payable trimestriellement.
- Poursuite du contrat de maintenance de progiciel avec la société informatique et télématique (SIT) pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction, à compter du 02 janvier 2014, pour un montant annuel de 1 569 DT en hors taxes.

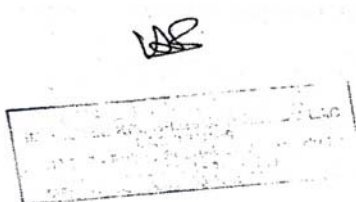
### **B - Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

- Le Conseil d'Administration du 18 février 2009 a donné à Monsieur Mohamed BOUSBIA le pouvoir pour fixer la rémunération du Président Directeur Général, laquelle rémunération est composée pour l'exercice 2017 d'un salaire mensuel brut de 7 000 DT, d'un treizième mois de 6 500 DT brut et d'une gratification annuelle brute de 25 000 DT.
- Le Président Directeur Général bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture, ainsi que des frais d'électricité, de gaz, d'eau et de téléphone au titre de sa consommation personnelle. Ces avantages en nature ont totalisé 19 935 DT pour l'exercice 2017.
- L'Assemblée Générale du 23 Mars 2017 a alloué à chacun des membres du Comité d'Audit une rémunération annuelle nette de 4 000 DT.
- Les jetons de présence ont été fixés par l'Assemblée Générale du 23 Mars 2017 à un montant net de 8 000 DT par administrateur.

**Fait à Tunis, le 12 mars 2018**

**Hassen BOUAITA**  
**Directeur Associé**  
**F.M.B.Z-KPMG TUNISIE**



**Ghazi HANTOUS**  
**Gérant de HLB GS Audit & Advisory**



## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

## MODERN LEASING

Siège Social : IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH –BC5 CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société MODERN LEASING publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 avril 2018. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes. Mr. Mohamed AMMAR et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

### BILAN ARRETE AUX 31/12/2017

(En dinars tunisiens)

| ACTIFS                                   | Notes | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités  | 1     | 4 888 032          | 10 432 083         |
| Créances sur la clientèle                | 2     | 329 742 188        | 262 150 567        |
| Créances de Leasing : encours financiers |       | 317 524 173        | 262 162 216        |
| Moins : provisions 1                     |       | <9 718 781>        | <8 804 304>        |
|  |       | <b>307 805 392</b> | <b>253 357 911</b> |
| Créances de Leasing : impayées           |       | 18 365 839         | 15 714 430         |
| Moins : provisions 2                     |       | <12 443 019>       | <10 440 570>       |
|  |       | <b>5 922 820</b>   | <b>5 273 860</b>   |
| Créances de leasing encours              |       | 16 013 976         | 3 518 796          |
| Portefeuille titre de placement          |       | 0                  | 6 000 000          |
| Portefeuille titres d'investissement     | 3     | 6 702 266          | 5 397 307          |
| Titres d'investissement                  |       | 7 293 843          | 5 978 476          |
| Moins : provisions 3                     |       | <591 577>          | <581 169>          |
| Valeurs immobilisées                     | 4     | 1 814 405          | 1 420 936          |
| Immobilisations propres                  |       | 4 789 269          | 4 244 716          |
| Moins : Amortissement                    |       | <2 974 864>        | <2 823 781>        |
| Autres Actifs                            | 5     | 24 621 099         | 6 830 400          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                  |       | <b>367 767 989</b> | <b>292 231 294</b> |



**BILAN ARRETE AUX 31/12/2017**

(En dinars tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS                      | Notes     | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| <b><u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u></b>         |           |                    |                    |
| <b>PASSIFS</b>                                   |           |                    |                    |
| Dettes envers les établissements financiers      | <b>6</b>  | 207 662            | 6 411              |
| Dettes envers la clientèle                       | <b>7</b>  | 4 444 126          | 1 886 673          |
| Emprunts et dettes rattachées                    | <b>8</b>  | 295 441 741        | 221 595 293        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | <b>9</b>  | 20 335 305         | 23 148 076         |
| Autres passifs courants                          | <b>10</b> | 4 021 605          | 3 294 304          |
| <b>Total des passifs</b>                         |           | <b>324 450 439</b> | <b>249 930 756</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |           |                    |                    |
| Capital social                                   |           | 35 000 000         | 35 000 000         |
| Réserves légales                                 |           | 1 316 954          | 1 115 359          |
| Autres réserves                                  |           | 3 445 539          | 3 445 539          |
| Réserves pour fonds social                       |           | 236 220            | 157 737            |
| Résultats reportés                               |           | 180 306            | 149 997            |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> |           | <b>40 179 019</b>  | <b>39 868 633</b>  |
| Résultat de l'exercice                           |           | 3 138 531          | 2 431 904          |
| <b>Total des capitaux propres après résultat</b> | <b>11</b> | <b>43 317 550</b>  | <b>42 300 537</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>     |           | <b>367 767 989</b> | <b>292 231 294</b> |

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

(En dinars tunisiens)

31/12/2017

31/12/2016

**ENGAGEMENTS DONNES**

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagement de financement en faveur de la clientèle | 32 130 514        | 28 616 925        |
| Engagements sur titres                              | 0                 | 0                 |
| <b>Engagements donnés</b>                           | <b>32 130 514</b> | <b>28 616 925</b> |

**ENGAGEMENTS RECUS**

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Garanties Reçues                      | 3 269 590          | 2 915 850          |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 56 332 630         | 47 762 799         |
| Valeurs des biens, objet de leasing   | 287 025 168        | 236 840 115        |
| <b>Engagements reçus</b>              | <b>346 627 388</b> | <b>287 518 764</b> |

**ENGAGEMENTS RECIPROQUES**

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 5 000 000        | 8 000 000        |
| <b>Engagements réciproques</b>        | <b>5 000 000</b> | <b>8 000 000</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

| Désignation  | Notes     | 31/12/2017               | 31/12/2016               |
|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>                  |           |                          |                          |
| Intérêt de crédit bail                                 |           | 30 130 401               | 23 304 102               |
| Autres produits d'exploitation                         |           | 2 315 959                | 1 770 277                |
| Variation des produits réservés                        |           | <484 981>                | <169 890>                |
| Charges financières                                    |           | <18 481 901>             | <13 123 911*>            |
| Produit du portefeuille commercial et d'investissement |           | 259 346                  | 136 921                  |
| Produits nets  | <b>12</b> | <b>13 738 826</b>        | <b>11 917 498</b>        |
| <b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>                   |           |                          |                          |
| Charges de personnel                                   | <b>13</b> | <3 441 939>              | <3 030 671>              |
| Dotation nette aux provisions pour créances douteuses  | <b>14</b> | <2 431 945>              | <2 095 476>              |
| Dotations sur titres                                   | <b>16</b> | <10 409>                 | <85 684>                 |
| Dotations aux amortissements des immo propres          | <b>15</b> | <225 428>                | <289 164>                |
| Dotations pour risques et charges                      |           | <100 000>                | <200 000>                |
| Autres charges d'exploitation                          | <b>17</b> | <3 052 794>              | <2 874 008*>             |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                |           | <b>&lt;9 262 516&gt;</b> | <b>&lt;8 575 003&gt;</b> |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                         |           | <b>4 476 310</b>         | <b>3 342 494</b>         |
| Autres gains ordinaires                                | <b>18</b> | 150 418                  | 132 065                  |
| Autres pertes ordinaires                               |           | <7 587>                  | <3 387>                  |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>   |           | <b>4 619 141</b>         | <b>3 471 172</b>         |
| Impôt sur les sociétés                                 | <b>19</b> | <1 295 533>              | <766 309>                |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>   |           | <b>3 323 607</b>         | <b>2 704 863</b>         |
| Eléments extraordinaires                               |           | <185 076>                | <272 959>                |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                      |           | <b>3 138 531</b>         | <b>2 431 904</b>         |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(En dinars tunisiens)

**31/12/2017****31/12/2016*****Flux de trésorerie liés à l'exploitation***

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Encaissements reçus des clients                     | 173 916 132        | 141 532 564        |
| Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing                   | -229 142 595       | -137 578 446       |
| Sommes versés au personnel                          | -3 484 234         | -2 740 579         |
| Titres de placement                                 | 6 000 000          | -6 000 000         |
| Intérêts payés CMT                                  | -18 047 344        | -13 513 366        |
| Etat impôts et taxes payés                          | -1 312 899         | -569 709           |
| Encaissement restitution TVA                        | 0                  | 5 697 737          |
| Autres flux de trésorerie                           | - 3 152 881        | -3 932 676         |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b> | <b>-75 223 820</b> | <b>-17 104 475</b> |

***Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements***

|  |                   |                 |
|--|-------------------|-----------------|
| Déc. de l'acquis. d'immob. Propres                                 | -618 897          | -652 606        |
| Enc. de la cession d'immo. Propres                                 | 53 997            | 0               |
| Déc. de l'acquis. d'immo. Financières                              | -1 450 000        | -300 000        |
| Enc de la cessiob. d'immo. Financières                             | 236 761           | 350 500         |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</b> | <b>-1 778 139</b> | <b>-602 106</b> |

***Flux de trésorerie liés au financement***

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Enc. suite à l'émission d'actions                                | 0                 | 0                 |
| Dividendes et autres distributions                               | -2 121 517        | -1 749 749        |
| Enc. provenant des emprunts                                      | 437 000 000       | 375 000 000       |
| Remboursements d'emprunts  | -363 621 826      | -349 141 550      |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b> | <b>71 256 657</b> | <b>24 108 700</b> |

***Variation de trésorerie*****-5 745 302****6 402 119****Trésorerie au début de l'exercice**

10 425 672

4 023 553

**Trésorerie à la clôture de l'exercice****4 680 370****10 425 672**

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## AU 31 DECEMBRE 2017

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » arrêtés au 31/12/2017, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

### 2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence.

#### 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

##### a. Créances immobilisées :

Les contrats de leasing établis par Modern Leasing transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

##### b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

|   |       |
|---|-------|
| ▪ <b>A</b> : Actifs courants                          | 0 %   |
| ▪ <b>B1</b> : Actifs nécessitant un suivi particulier | 0 %   |
| ▪ <b>B2</b> : Actifs incertains                       | 20 %  |
| ▪ <b>B3</b> : Actifs préoccupants                     | 50 %  |
| ▪ <b>B4</b> : Actifs compromis                        | 100 % |

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

| <b>Biens donnés en leasing</b> | <b>Décote annuelle</b>                                  |
|--------------------------------|---|
| Matériel roulant               | Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge    |
| Matériel spécifique            | Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge    |
| Immeuble                       | Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge |

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

### **c. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :**

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de

défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations..

La société « MODERN LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- e) Détermination de la provision collective à constater

#### **d. Provisions additionnelles**

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

#### **2.2. Comptabilisation des charges encourues :**

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

#### **2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :**

##### **a. Immobilisations incorporelles :**

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

##### **b. Immobilisations corporelles :**

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

| <b>Immobilisations corporelles</b>        | <b>Durée d'utilisation estimée</b> | <b>Méthode d'amortissement</b> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Mobiliers et matériels de bureaux         | 10 ans                             | Linéaire                       |
| Matériel informatique                     | 3 ans                              | Linéaire                       |
| Matériel de transport                     | 5 ans                              | Linéaire                       |
| Agencements aménagements et installations | 10 ans                             | Linéaire                       |
| Coffre fort                               | 10 ans                             | Linéaire                       |
| Autres matériels                          | 10 ans                             | Linéaire                       |

## **2.4. Placement à court terme et à long terme :**

### **2.4.1 Placements à court terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

### **2.4.2 Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.



Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

### **2.4.3 Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif. Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts. Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

### **2.5. Départ à retraite :**

La société a souscrit une police d'assurance auprès d'une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

### **2.6 Note sur les Engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan incluent les droits et obligations susceptibles de modifier le montant ou la consistance de la situation financière de la société. Les effets des droits et obligations sur le montant ou la consistance de la situation financière sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Le tableau des engagements hors bilan distingue:

- Les engagements qui résultent de l'existence d'une obligation (légale, contractuelle ou implicite), et

- Les passifs éventuels qui résultent:

- soit de l'existence d'une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources,
- soit d'une obligation potentielle, dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un événement futur incertain.

Les engagements hors bilan comprennent :

(a) les engagements de financement donnés ou reçus,

(b) les engagements de garantie donnés ou reçus, et

(c) les engagements réciproques.

Les engagements de financement et de garantie sont enregistrés en hors bilan dès la naissance d'une obligation contractuelle irrévocable. Ils cessent d'y figurer dès leur extinction, soit par l'arrivée du terme de l'engagement soit par sa mise en jeu.

En dehors des garanties reçues de la clientèle, la valeur pour laquelle un engagement de financement ou de garantie est comptabilisé en hors bilan résulte généralement des termes contractuels et correspond à la valeur

des fonds à accorder ou à recevoir pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée ou reçue pour les engagements de garantie.

Les garanties reçues de la clientèle sont comptabilisées en hors bilan, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue.

## **2.7. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité**

Il a été décidé de procéder à des retraitements en proforma sur les données historiques au 31/12/2016. Ces retraitements ont été opérés conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne N°11 « modifications comptables » et visent à :

- Assurer la comparabilité des données historiques par rapport à celles arrêtées au 31 décembre 2016,
- Améliorer la pertinence de l'information financière publiée.

Les modifications comptables opérées ont porté sur un changement de présentation de certains postes de l'état de résultat.

L'ensemble des retraitements effectués et de leurs incidences sur les différentes rubriques de l'état de résultat, se présente ainsi :

| <b>Rubrique</b>  | <b>Nature du retraitement</b>               | <b>Montant avant retraitement</b> | <b>Montant du retraitement</b> | <b>Montant après retraitement</b> |
|--|---|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Charges financières nettes</b>                              |   | <b>13 113 074</b>                 | <b>10 837</b>                  | <b>13 123 911</b>                 |
|  | Rattachement frais sur augmentation capital |                                   | -13 842                        |                                   |
|  | Intérêts de placement                       |                                   | 24 679                         |                                   |
| <b>Produits du portefeuille commercial et d'investissement</b> |   | <b>112 242</b>                    | <b>24 679</b>                  | <b>136 921</b>                    |
|  | Intérêts de placement                       |                                   | 24 679                         |                                   |
| <b>Produits nets de leasing</b>                                |   | <b>11 903 656</b>                 | <b>13 842</b>                  | <b>11 917 498</b>                 |
|  | Rattachement frais sur augmentation capital |                                   | 13 842                         |                                   |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>                           |   | <b>-2 860 166</b>                 | <b>-13842</b>                  | <b>-2 874 008</b>                 |
|  | Rattachement frais sur augmentation capital |                                   | -13 842                        |                                   |

## **2.8. Contrôle fiscal :**

La société a fait l'objet d'une vérification approfondie en matière de TVA pour les exercices 2014 et 2015 et sur les autres impôts, droits et taxes (Impôts sur les sociétés, TFP, contribution au FOPROLOS, Retenue à la source, contribution conjoncturelle exceptionnelle, Redevance au profit de la caisse de compensation, les acomptes provisionnels et la TCL) au titre des exercices 2012, 2013 et 2014.

La société a reçu le 17 octobre 2016 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie réclamant :

- un complément d'impôt sur les sociétés de 531 376 DT (414 206 DT en principal et 117 170 DT en pénalités de retard).
- Et une correction à la baisse du report de l'impôt sur les sociétés à la fin de l'exercice 2014 de 358 229 DT.
- Et une correction à la baisse du report de la TVA à la fin de l'exercice 2015 de 140 000 DT

### **3. NOTES EXPLICATIVES**

*(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

#### **Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2017, à **4 888 032 DT** et se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Banques         | 4 887 499         | 10 429 733        |
| Caisses         | 533               | 2 350             |
| <b>Total</b>    | <b>4 888 032</b>  | <b>10 432 083</b> |

#### **Note 2 – Créances sur la clientèle :**

Au 31 décembre 2017, le montant des créances sur la clientèle a atteint **329 742 187 DT**, et se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>   | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Créances de Leasing : encours financiers                | 318 575 335        | 263 811 914        |
| Créances de Leasing : impayées                          | 18 365 839         | 15 714 430         |
| Créances de leasing encours                             | 16 013 976         | 3 518 796          |
| Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements | -1 051 162         | -1 649 698         |
| <b>Total brut des créances de leasing</b>               | <b>351 903 988</b> | <b>281 395 442</b> |
| <b>A déduire couverture</b>                             |                    |                    |
| Provisions sur encours                                  | -8 073 110         | -7 434 792         |
| Provisions pour dépréciation des impayés                | -10 146 530        | -8 896 456         |
| Provisions collectives                                  | -1 623 229         | -1 351 021         |
| Provisions additionnelles                               | -22 442            | -18 492            |
| Marges réservées  | -2 296 589         | -1 544 114         |
| <b>Total net des créances de leasing</b>                | <b>329 742 187</b> | <b>262 150 567</b> |

#### **Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :**

Au 31 décembre 2017, le montant net des encours financiers a atteint **307 805 392 DT**, et se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>   | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Immobilisations données en Leasing                      | 25 219 678         | 26 073 529         |
| Amortissements Leasing                                  | -23 881 403        | -24 734 474        |
| Créances immobilisées                                   | 317 237 060        | 262 472 859        |
| <b>Sous-total</b>                                       | <b>318 575 335</b> | <b>263 811 914</b> |
| Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements | -1 051 162         | -1 649 698         |
| <b>Créances de leasing : encours financiers</b>         | <b>317 524 173</b> | <b>262 162 216</b> |

| <b>Libellés</b>             | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Provisions sur encours      | -8 073 110         | -7 434 792         |
| Provisions collectives      | -1 623 229         | -1 351 021         |
| Provisions additionnelles   | -22 442            | -18 492            |
| <b>Total des provisions</b> | <b>-9 718 781</b>  | <b>-8 804 304</b>  |
|                             |                    |                    |
| <b>Valeurs Nettes</b>       | <b>307 805 392</b> | <b>253 357 911</b> |

Note 2.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 31 décembre 2017 en tenant compte des produits financiers non acquis a atteint **374 907 965 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

| <b>Libellés</b>   | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Paiements minimaux sur contrats actifs</b>           |                    |                    |
| - Loyer à recevoir dans moins d'un an                   | 102 967 554        | 85 619 179         |
| - Loyer à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans  | 211 300 006        | 172 120 687        |
| - Loyer à recevoir dans plus de 5 ans                   | 4 307 775          | 6 072 048          |
| <b>Total des paiements minimaux sur contrats actifs</b> | <b>318 575 335</b> | <b>263 811 914</b> |
|   |                    |                    |
| <b>Produits financiers non acquis</b>                   |                    |                    |
| - Revenus non acquis à moins d'un an                    | 25 935 595         | 21 518 539         |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans   | 29 964 342         | 25 652 651         |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans                    | 432 693            | 591 609            |
| <b>Total des produits financiers non acquis</b>         | <b>56 332 630</b>  | <b>47 762 799</b>  |
|   |                    |                    |
| <b>Total</b>  | <b>374 907 965</b> | <b>311 574 713</b> |

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 31 décembre 2017, un solde net de **5 922 820 DT** et s'analyse comme suit :

| <b>Libellés</b>                                      | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances clients                                     | 18 365 839        | 15 714 430        |
| Provisions pour dépréciation comptes clients         | -10 146 430       | -8 628 962        |
| Produits réservés suite consolidation et relocations | -267 494          | -267 494          |
| Marges réservées                                     | -2 029 095        | -1 544 114        |
| <b>Total</b>   | <b>5 922 820</b>  | <b>5 273 860</b>  |

### Note 2.3 – Analyse classification des actifs

|  | (A) Actifs Courants | (B1) Actifs nécessitant un suivi | (B2) Actifs Incertains | (B3) Actifs préoccupants | (B4) Actifs Compromis | Total              |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|
| Encours Financiers   | 224 559 129         | 72 661 011                       | 5 180 131              | 4 339 312                | 11 835 752            | 318 575 335        |
| Impayés  | 0                   | 4 860 865                        | 1 017 630              | 1 758 598                | 10 728 745            | 18 365 839         |
| Intérêts Perçus d'avance   | -257 663            | -43 747                          | 0                      | -95 271                  | -654 481              | -1 051 162         |
| Contrat en instance de mise en force ( voir actif)   | 15 910 475          | 103 501                          | 0                      | 0                        | 0                     | 16 013 976         |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>240 211 941</b>  | <b>77 581 629</b>                | <b>6 197 761</b>       | <b>6 002 640</b>         | <b>21 910 017</b>     | <b>351 903 988</b> |
| Avances Reçues (*)   | 4 058 072           | 5 030                            | 0                      | 0                        | 381 024               | 4 444 126          |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>236 153 869</b>  | <b>77 576 599</b>                | <b>6 197 761</b>       | <b>6 002 640</b>         | <b>21 528 993</b>     | <b>347 459 862</b> |
| <b>ENGAGEMENT HORS BILAN</b>   | <b>28 796 287</b>   | <b>3 334 227</b>                 | <b>0</b>               | <b>0</b>                 | <b>0</b>              | <b>32 130 514</b>  |
| <b>TOTAL ENGAGEMENT</b>  | <b>264 950 156</b>  | <b>80 910 826</b>                | <b>6 197 761</b>       | <b>6 002 640</b>         | <b>21 528 993</b>     | <b>379 590 376</b> |
| Produits réservés ( Marges)  | 0                   | 0                                | 207 160                | 352 603                  | 1 736 826             | 2 296 589          |
| Provisions ( Encours + impayé)   | 0                   | 0                                | 208 648                | 748 516                  | 17 262 377            | 18 219 540         |
| Provisions additionnelles  | 0                   | 0                                | 0                      | 0                        | 22 442                | 22 442             |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>                         | <b>415 807</b>         | <b>1 101 119</b>         | <b>19 021 645</b>     | <b>20 538 571</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>264 950 156</b>  | <b>80 910 826</b>                | <b>5 781 953</b>       | <b>4 901 521</b>         | <b>2 507 348</b>      | <b>359 051 805</b> |
| <b>Ratio des actifs non performants ( B2, B3 et B4) au 31 décembre 2017</b>                            |                     |                                  | <b>1,63%</b>           | <b>1,58%</b>             | <b>5,67%</b>          |                    |
|  |                     |                                  | <b>8,89%</b>           |                          |                       |                    |
| <b>Ratio des actifs non performants ( B2, B3 et B4) au 31 décembre 2016</b>                            |                     |                                  | <b>9,44%</b>           |                          |                       |                    |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2017</b> |                     |                                  | <b>6,71%</b>           | <b>18,34%</b>            | <b>88,35%</b>         |                    |
|  |                     |                                  | <b>60,89%</b>          |                          |                       |                    |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2016</b> |                     |                                  | <b>61,43%</b>          |                          |                       |                    |

(\*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

**Note 2.4 – Analyse par type de matériels**

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

| <b>Libellés</b>       | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Matériels roulant     | 270 694 861        | 230 810 163        |
| Matériels spécifiques | 49 596 576         | 31 286 837         |
| Immobilier            | 16 649 737         | 17 429 343         |
| <b>Total</b>          | <b>336 941 174</b> | <b>279 526 343</b> |

**Note 2.5 – Analyse par secteur d'activité**

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

| <b>Libellés</b>             | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 59 433 227         | 50 775 400         |
| Industrie                   | 44 488 752         | 27 211 397         |
| Tourisme                    | 6 141 458          | 4 404 567          |
| Commerce et service         | 175 203 193        | 149 904 156        |
| Agriculture                 | 51 674 544         | 47 230 823         |
| <b>Total</b>                | <b>336 941 174</b> | <b>279 526 343</b> |

**Note 3- Portefeuille titres d'investissements :**

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **6 702 266 DT** et s'analyse ainsi :

| <b>Libellés</b>                            | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilisations financières                | 7 293 843         | 5 978 476         |
| Provisions sur immobilisations financières | -591 577          | -581 169          |
| <b>Total net</b>                           | <b>6 702 266</b>  | <b>5 397 307</b>  |

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

| Libellés              | Valeurs<br>au<br>31/12/2016 | Mouvements 2017              |               |                 | Valeurs<br>au<br>31/12/17 | Provisions     |                         |                | Valeurs<br>nettes au<br>31/12/2017 |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|----------------|-------------------------|----------------|------------------------------------|
|                       |                             | Acquisition/<br>Reclassement | SOTUGAR       | Cession         |                           | Déc. 2016      | Dotations<br>/ reprises | 31/12/2017     |                                    |
| STIMEC                | 15 084                      | 0                            |               | 0               | 15 084                    | 11 457         | 0                       | 11 457         | 3 627                              |
| SALIM                 | 372 936                     | 0                            |               | 0               | 372 936                   | 0              | 0                       | 0              | 372 936                            |
| SIMSICAR              | 900 075                     | 0                            |               | 0               | 900 075                   | 0              | 0                       | 0              | 900 075                            |
| SGRC                  | 199 990                     | 0                            |               | 0               | 199 990                   | 0              | 0                       | 0              | 199 990                            |
| BH TECHNOL            | 115 000                     | 0                            |               | 0               | 115 000                   | 115 000        | 0                       | 115 000        | 0                                  |
| SIFIB                 | 498                         | 0                            |               | -498            | 0                         | 0              | 0                       | 0              | 0                                  |
| UTB                   | 5 998                       | 0                            |               | 0               | 5 998                     | 5 998          | 0                       | 5 998          | 0                                  |
| Fonds gérés SIM SICAR | 4 268 895                   | 1 450 000                    | -3 885        | -130 250        | 5 584 760                 | 445 682        | 10 408                  | 456 090        | 5 128 670                          |
| Fonds gérés ATID      | 100 000                     | 0                            |               | 0               | 100 000                   | 3 032          | 0                       | 3 032          | 96 968                             |
| <b>Total</b>          | <b>5 978 476</b>            | <b>1 450 000</b>             | <b>-3 885</b> | <b>-130 748</b> | <b>7 293 843</b>          | <b>581 169</b> | <b>10 408</b>           | <b>591 577</b> | <b>6 702 266</b>                   |

Le portefeuille titres au 31/12/2017 s'analyse comme suit:

| Libellés                     | Nombre    | Nombre de<br>titres | % part | Valeurs au<br>31/12/2017 | Provision au<br>31/12/2017 | Valeur nette au<br>31/12/2017 |
|------------------------------|-----------|---------------------|--------|--------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| STIMEC                       | 140 000   | 1 400               | 1,00%  | 15 084                   | 11 457                     | 3 627                         |
| SALIM                        | 2 660 000 | 46 617              | 1,75%  | 372 936                  | 0                          | 372 936                       |
| SIMSICAR                     | 3 600 000 | 180 015             | 5,00%  | 900 075                  | 0                          | 900 075                       |
| SGRC                         | 200 000   | 19 999              | 10,00% | 199 990                  | 0                          | 199 990                       |
| BH TECHNOL                   | 80 000    | 1 150               | 1,44%  | 115 000                  | 115 000                    | 0                             |
| UTB                          | 3 254 200 | 1 000               | 0,03%  | 5 998                    | 5 998                      | 0                             |
| <b>Fonds gérés SIM SICAR</b> |           |                     |        | <b>5 584 760</b>         | <b>456 090</b>             | <b>5 128 670</b>              |
| <b>Fonds gérés ATID</b>      |           |                     |        | <b>100 000</b>           | <b>3 032</b>               | <b>96 968</b>                 |
| <b>Total</b>                 |           |                     |        | <b>7 293 843</b>         | <b>591 577</b>             | <b>6 702 266</b>              |

**Note 4 – Immobilisations propres :**

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2017 un total net de **1 814 405 DT** et se détaille comme suit :

| <u>Libellés</u>                                       | <u>Val. Brute au 31/12/16</u> | <u>Acquisition 2017</u> | <u>Cession 2017</u> | <u>Val. Brute au 31/12/2017</u> | <u>Amort au 31/12/16</u> | <u>Dotations 2017</u> | <u>Amort sur cession</u> | <u>Amort au 31/12/17</u> | <u>VCN au 31/12/2017</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Logiciels   | 1 900 826                     | 41 078                  | 0                   | 1 941 904                       | -1 706 579               | -113 349              | 0                        | -1 819 928               | 121 976                  |
| Terrain   | 202 697                       | 0                       | 0                   | 202 697                         | 0                        | 0                     | 0                        | 0                        | 202 697                  |
| Constructions   | 703 399                       | 0                       | 0                   | 703 399                         | -44 544                  | -12 515               | 0                        | -57 059                  | 646 340                  |
| A.A.I.  | 348 041                       | 10 711                  | 0                   | 358 752                         | -230 196                 | -28 488               | 0                        | -258 684                 | 100 068                  |
| M.M.B.  | 159 446                       | 3 236                   | 0                   | 162 682                         | -94 831                  | -16 295               | 0                        | -111 126                 | 51 556                   |
| Matériels Informatiques                               | 546 452                       | 34 586                  | 0                   | 581 038                         | -538 545                 | -14 634               | 0                        | -553 179                 | 27 858                   |
| Autres matériels                                      | 59 793                        | 1 428                   | 0                   | 61 221                          | -43 411                  | -5 112                | 0                        | -48 523                  | 12 698                   |
| Matériel roulant                                      | 258 788                       | 109 479                 | -74 344             | 293 923                         | -165 674                 | -35 035               | -74 344                  | -126 365                 | 167 558                  |
| Immobilisations corporelles et incorporelles en cours | 65 274                        | 418 380                 | 0                   | 483 654                         | 0                        | 0                     | 0                        | 0                        | 483 654                  |
| <b><i>Total</i></b>                                   | <b>4 244 716</b>              | <b>618 897</b>          | <b>-74 344</b>      | <b>4 789 269</b>                | <b>-2 823 781</b>        | <b>-225 428</b>       | <b>-74 344</b>           | <b>-2 974 864</b>        | <b>1 814 405</b>         |



**Note 5 – Autres Actifs :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **24 621 099 DT**. Il se détaille comme suit :

| Libellés  | Note | 31/12/2017        | 31/12/2016       |
|---|------|-------------------|------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes                 |      | 15 034 339        | 2 415 129        |
| Prêts au personnel long terme                     |      | 135 883           | 85 818           |
| Cautionnements                                    |      | 950               | 950              |
| Charge à répartir                                 | 5.1  | 8 588             | 27 684           |
| Frais d'émission des emprunts                     | 5.1  | 401 444           | 307 227          |
| Prêts au personnel court terme                    |      | 240 466           | 204 501          |
| Charges comptabilisées d'avance                   |      | 175 776           | 326 192          |
| Etat, impôts et taxes                             | 5.2  | 8 474 451         | 3 345 924        |
| Comptes d'attente                                 |      | 137 273           | 137 273          |
| Débiteurs divers                                  |      | 8 977             | 1 153            |
| Produits à recevoir                               |      | 61 573            | 37 172           |
| <b>Total brut</b>                                 |      | <b>24 679 721</b> | <b>6 889 023</b> |
| Provisions pour dépréciations des actifs courants |      | -58 623           | -58 623          |
| <b>Total net</b>                                  |      | <b>24 621 099</b> | <b>6 830 400</b> |

Note 6.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :

| Désignation                   | Valeurs brutes   |                |                | Résorptions      |                         |                   | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------------|-------------------|------------------------|
|                               | Début de période | Additions      | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Fin de La période |                        |
| Charges à répartir            | 57 288           | 0              | 57 288         | 29 604           | 19 096                  | 48 700            | 8 588                  |
| Frais d'émission des emprunts | 587 340          | 282 000        | 869 340        | 280 114          | 187 782                 | 467 896           | 401 444                |
| <b>TOTAUX</b>                 | <b>644 628</b>   | <b>282 000</b> | <b>926 628</b> | <b>309 718</b>   | <b>206 878</b>          | <b>516 596</b>    | <b>410 032</b>         |

Les charges à répartir concernent les frais d'augmentation du capital et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 187 782 DT figure parmi les charges financières.

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **8 474 451** au 31 décembre 2017 détaillé comme suit :

| Libellés                                     | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|--|------------------|------------------|
| Retenues à la source sur placements & jetons | 25 595           | 18 088           |
| Acomptes provisionnels                       | 689 678          | 522 675          |
| Retenue à la source ATAWA                    | 0                | 42 552           |
| Etat, impôts et taxes, Report TVA            | 7 759 177        | 2 762 610        |
| <b>Total</b>                                 | <b>8 474 451</b> | <b>3 345 924</b> |

**Note 6 – Dettes envers les établissements financiers :**

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2017, à **207 662 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés           | 31/12/2017     | 31/12/2016   |
|--------------------|----------------|--------------|
| Concours bancaires | 207 662        | 6 411        |
| <b>Total</b>       | <b>207 662</b> | <b>6 411</b> |

**Note 7 – Dettes envers la clientèle :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **4 444 126 DT**. Il se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>                       | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances et acomptes reçus des clients | 4 444 126         | 1 886 673         |
| <b>Total</b>                          | <b>4 444 126</b>  | <b>1 886 673</b>  |

**Note 8 – Emprunts et dettes rattachées :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **295 447 741 DT**. Il se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>  | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Banques locales  | 171 133 510        | 107 055 336        |
| Banques étrangères                                     | 20 000 000         | 12 000 000         |
| Emprunts obligataires                                  | 15 600 000         | 20 800 000         |
| Certificats de leasing                                 | 61 000 000         | 50 000 000         |
| Certificats de dépôt                                   | 25 500 000         | 30 000 000         |
| <b>Total des emprunts</b>                              | <b>293 233 510</b> | <b>219 855 336</b> |
| Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires | 1 914 294          | 1 648 857          |
| Intérêts courus sur certificats de leasing             | 595 171            | 338 101            |
| Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt  | -301 235           | -247 001           |
| <b>Total des dettes rattachées</b>                     | <b>2 208 231</b>   | <b>1 739 957</b>   |
| <b>Total des emprunts et dettes rattachées</b>         | <b>295 441 741</b> | <b>221 595 293</b> |

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

| Désignation              | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements   | soldes            | Fin de période           |                           |
|--------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                          |                           |                   |                  |                   | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <b>CREDITS BANCAIRES</b> |                           |                   |                  |                   |                          |                           |
| <b>BANQUES LOCALES</b>   |                           |                   |                  |                   |                          |                           |
| BTE 2014                 | 3 227 606                 | 0                 | 990 885          | 2 236 721         | 1 169 056                | 1 067 665                 |
| BTE 2015                 | 3 699 623                 | 0                 | 953 972          | 2 745 651         | 1 717 042                | 1 028 609                 |
| BTE 2016                 | 4 796 439                 | 0                 | 859 838          | 3 936 601         | 3 004 871                | 931 730                   |
| <b>TOTAL BTE</b>         | <b>11 723 668</b>         | <b>0</b>          | <b>2 804 695</b> | <b>8 918 973</b>  | <b>5 890 968</b>         | <b>3 028 005</b>          |
| STB 2012-1               | 1 000 000                 | 0                 | 1 000 000        | 0                 | 0                        | 0                         |
| STB 2012-2               | 500 000                   | 0                 | 500 000          | 0                 | 0                        | 0                         |
| STB 2015                 | 3 750 000                 | 0                 | 1 000 000        | 2 750 000         | 1 750 000                | 1 000 000                 |
| STB 2016-1               | 4750000                   | 0                 | 1 000 000        | 3 750 000         | 2 750 000                | 1 000 000                 |
| STB 2016-2               | 4750000                   | 0                 | 1 000 000        | 3 750 000         | 2 750 000                | 1 000 000                 |
| STB 2017-1               | 0                         | 10 000 000        | 1 500 000        | 8 500 000         | 6 500 000                | 2 000 000                 |
| STB 2017-2               | 0                         | 5 000 000         | 500 000          | 4 500 000         | 3 500 000                | 1 000 000                 |
| <b>TOTAL STB</b>         | <b>14 750 000</b>         | <b>15 000 000</b> | <b>6 500 000</b> | <b>23 250 000</b> | <b>17 250 000</b>        | <b>6 000 000</b>          |
| BIAT 2010                | 107 143                   |                   | 107 143          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BIAT 2010                | 107 143                   |                   | 107 143          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BIAT 2010                | 214 286                   |                   | 214 286          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BIAT 2010                | 277 778                   |                   | 277 778          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BIAT 2010                | 500 000                   |                   | 500 000          | 0                 | 0                        | 0                         |
| <b>TOTAL BIAT</b>        | <b>1 206 350</b>          | <b>0</b>          | <b>1 206 350</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| AMEN BANK 2010-1         | 71 429                    |                   | 71 429           | 0                 | 0                        | 0                         |
| AMEN BANK 2010-2         | 250 000                   |                   | 250 000          | 0                 | 0                        | 0                         |
| AMEN BANK 2010-3         | 214 286                   |                   | 214 286          | 0                 | 0                        | 0                         |
| AMEN BANK 2011-1         | 178 571                   |                   | 142 857          | 35 714            | 0                        | 35 714                    |
| AMEN BANK 2011-2         | 446 429                   |                   | 357 143          | 89 286            | 0                        | 89 286                    |

| Désignation       | Solde en début de période | Utilisations     | Remboursements   | soldes            | Fin de période           |                           |
|-------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                   |                           |                  |                  |                   | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| AMEN BANK 2011-3  | 500 000                   |                  | 200 000          | 300 000           | 100 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2014-1  | 989 783                   |                  | 420 629          | 569 154           | 117 863                  | 451 291                   |
| AMEN BANK 2014-2  | 1 000 000                 |                  | 400 000          | 600 000           | 200 000                  | 400 000                   |
| AMEN BANK 2014-3  | 1 500 000                 |                  | 500 000          | 1 000 000         | 500 000                  | 500 000                   |
| AMEN BANK 2014-4  | 600 000                   |                  | 200 000          | 400 000           | 200 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2015-1  | 1 039 193                 |                  | 293 529          | 745 664           | 429 548                  | 316 116                   |
| AMEN BANK 2015-2  | 750 000                   |                  | 200 000          | 550 000           | 350 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2015-3  | 750 000                   |                  | 200 000          | 550 000           | 350 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2015-4  | 800 000                   |                  | 200 000          | 600 000           | 400 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2016-1  | 1 600 000                 |                  | 400 000          | 1 200 000         | 800 000                  | 400 000                   |
| AMEN BANK 2016-2  | 950 000                   |                  | 200 000          | 750 000           | 550 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 2016-3  | 1 900 000                 |                  | 400 000          | 1 500 000         | 1 100 000                | 400 000                   |
| AMEN BANK 2017-1  |                           | 2 000 000        | 200 000          | 1 800 000         | 1 400 000                | 400 000                   |
| AMEN BANK 2017-2  |                           | 2 000 000        | 100 000          | 1 900 000         | 1 500 000                | 400 000                   |
| AMEN BANK 2017-3  |                           | 1 000 000        | 50 000           | 950 000           | 750 000                  | 200 000                   |
| <b>TOTAL AMEN</b> | <b>13 539 691</b>         | <b>5 000 000</b> | <b>4 999 873</b> | <b>13 539 818</b> | <b>8 747 412</b>         | <b>4 792 407</b>          |
| <b>TQB</b>        | 857 143                   |                  | 571 429          | 285 714           | 0                        | 285 714                   |
| <b>TOTAL TQB</b>  | <b>857 143</b>            | <b>0</b>         | <b>571 429</b>   | <b>285 714</b>    | <b>0</b>                 | <b>285 714</b>            |
| BH 2009-1         | 0                         |                  | 0                | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2009-2         | 0                         |                  | 0                | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2010-1         | 127 377                   |                  | 127 377          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2010-2         | 341 901                   |                  | 341 901          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2010-3         | 259 127                   |                  | 259 127          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2010-4         | 122 553                   |                  | 122 553          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BH 2011-1         | 577 230                   |                  | 322 769          | 254 461           | 0                        | 254 461                   |
| BH 2011-2         | 641 378                   |                  | 313 008          | 328 370           | 0                        | 328 370                   |

| Désignation           | Solde en début de période | Utilisations      | Remboursements   | soldes            | Fin de période           |                           |
|-----------------------|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                       |                           |                   |                  |                   | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BH 2011-3             | 320 689                   |                   | 156 504          | 164 185           | 0                        | 164 185                   |
| BH 2012-1             | 1 285 404                 |                   | 627 023          | 658 381           | 0                        | 658 381                   |
| BH 2012-2             | 359 359                   |                   | 154 855          | 204 504           | 41 905                   | 162 599                   |
| BH 2012-3             | 2 018 336                 |                   | 773 003          | 1 245 333         | 426 995                  | 818 338                   |
| BH 2013-1             | 2 965 740                 |                   | 719 875          | 2 245 865         | 1 476 381                | 769 483                   |
| BH 2013-2             | 3 134 784                 |                   | 703 153          | 2 431 631         | 1 674 697                | 756 934                   |
| BH 2014-1             | 6 954 517                 |                   | 1 368 938        | 5 585 579         | 4 121 439                | 1 464 139                 |
| BH 2015-1             | 8 214 286                 |                   | 1 428 572        | 6 785 714         | 5 357 143                | 1 428 571                 |
| BH 2017-1             | 0                         | 10 000 000        | 1 071 429        | 8 928 571         | 7 500 000                | 1 428 571                 |
| BH 2017-2             | 0                         | 10 000 000        | 714 286          | 9 285 714         | 7 857 143                | 1 428 571                 |
| BH 2017-3             | 0                         | 15 000 000        | 535 714          | 14 464 286        | 12 321 429               | 2 142 857                 |
| CREDIT CCT BH         | 0                         | 8 000 000         | 0                | 8 000 000         | 0                        | 8 000 000                 |
| <b>TOTAL BH</b>       | <b>27 322 681</b>         | <b>43 000 000</b> | <b>9 740 086</b> | <b>60 582 595</b> | <b>40 777 132</b>        | <b>19 805 463</b>         |
| ATTIJARI 2012         | 1 785 714                 |                   | 714 285          | 1 071 429         | 357 143                  | 714 286                   |
| ATTIJARI 2014         | 3 811 087                 |                   | 659 958          | 3 151 129         | 2 443 564                | 707 565                   |
| ATTIJARI 2015         | 3 929 000                 |                   | 714 000          | 3 215 000         | 2 501 000                | 714 000                   |
| ATTIJARI 2016         | 4 630 000                 |                   | 740 000          | 3 890 000         | 3 150 000                | 740 000                   |
| ATTIJARI 2017-1       | 0                         | 5 000 000         | 535 713          | 4 464 287         | 3 750 003                | 714 284                   |
| ATTIJARI 2017-2       | 0                         | 5 000 000         | 0                | 5 000 000         | 4 259 260                | 740 740                   |
| <b>TOTAL ATTIJARI</b> | <b>14 155 801</b>         | <b>10 000 000</b> | <b>3 363 957</b> | <b>20 791 844</b> | <b>16 460 970</b>        | <b>4 330 874</b>          |
| BNA 2015              | 3 750 000                 | 0                 | 1 000 000        | 2 750 000         | 1 750 000                | 1 000 000                 |
| BNA 2016              | 4 750 000                 |                   | 1 000 000        | 3 750 000         | 2 750 000                | 1 000 000                 |
| BNA 2017              |                           | 10 000 000        | 370 370          | 9 629 630         | 8 148 148                | 1 481 482                 |
| <b>TOTAL BNA</b>      | <b>8 500 000</b>          | <b>10 000 000</b> | <b>2 370 370</b> | <b>16 129 630</b> | <b>12 648 148</b>        | <b>3 481 482</b>          |
| ATB 2015              | 2 600 000                 |                   | 800 000          | 1 800 000         | 1 000 000                | 800 000                   |
| ATB 2016              | 2400000                   |                   | 600 000          | 1 800 000         | 1 200 000                | 600 000                   |

| Désignation                        | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements    | soldes             | Fin de période           |                           |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                                    |                           |                    |                   |                    | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| ATB 2017                           |                           | 3 000 000          | 150 000           | 2 850 000          | 2 250 000                | 600 000                   |
| <b>TOTAL ATB</b>                   | <b>5 000 000</b>          | <b>3 000 000</b>   | <b>1 550 000</b>  | <b>6 450 000</b>   | <b>4 450 000</b>         | <b>2 000 000</b>          |
| CREDIT AL BARAKA 2016              | 10 000 000                |                    | 1 743 636         | 8 256 364          | 6 393 047                | 1 863 317                 |
| <b>TOTAL AL BARAKA</b>             | <b>10 000 000</b>         | <b>0</b>           | <b>1 743 636</b>  | <b>8 256 364</b>   | <b>6 393 047</b>         | <b>1 863 317</b>          |
| CREDIT BT 2017-1                   | 0                         | 10 000 000         | 1 071 429         | 8 928 571          | 7 500 000                | 1 428 571                 |
| CREDIT BT 2017-2                   | 0                         | 4 000 000          | 0                 | 4 000 000          | 3 428 571                | 571 429                   |
| <b>TOTAL BT</b>                    | <b>0</b>                  | <b>14 000 000</b>  | <b>1 071 429</b>  | <b>12 928 571</b>  | <b>10 928 571</b>        | <b>2 000 000</b>          |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>Sous-total</b>                  | <b>107 055 336</b>        | <b>100 000 000</b> | <b>35 921 824</b> | <b>171 133 510</b> | <b>123 546 248</b>       | <b>47 587 262</b>         |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>BANQUES ETRANGERES</b>          |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| CREDIT BIRD 2016                   | 12 000 000                |                    | 0                 | 12 000 000         | 12 000 000               | 0                         |
| CREDIT BIRD 2017                   |                           | 8 000 000          | 0                 | 8 000 000          | 8 000 000                | 0                         |
| <b>TOTAL BIRD</b>                  | <b>12 000 000</b>         | <b>8 000 000</b>   | <b>0</b>          | <b>20 000 000</b>  | <b>20 000 000</b>        | <b>0</b>                  |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>Sous-total</b>                  | <b>12 000 000</b>         | <b>8 000 000</b>   | <b>0</b>          | <b>20 000 000</b>  | <b>20 000 000</b>        | <b>0</b>                  |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL DES CREDITS BANCAIRES</b> | <b>119 055 336</b>        | <b>108 000 000</b> | <b>35 921 824</b> | <b>191 133 510</b> | <b>143 546 248</b>       | <b>47 587 262</b>         |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>         |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE                | 20 800 000                | 0                  | 5 200 000         | 15 600 000         | 10 400 000               | 5 200 000                 |
| <b>TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE</b>   | <b>20 800 000</b>         | <b>0</b>           | <b>5 200 000</b>  | <b>15 600 000</b>  | <b>10 400 000</b>        | <b>5 200 000</b>          |
|                                    |                           |                    |                   |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL DES EMPRUNT</b>           | <b>20 800 000</b>         | <b>0</b>           | <b>5 200 000</b>  | <b>15 600 000</b>  | <b>10 400 000</b>        | <b>5 200 000</b>          |

| Désignation                             | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements     | soldes            | Fin de période           |                           |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|   |                           |                    |                    |                   | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <b>OBLIGATAIRE</b>                      |                           |                    |                    |                   |                          |                           |
| <b>CERTIFICATS DE LEASING</b>           |                           |                    |                    |                   |                          |                           |
| AL BARAKA BANK                          | 35 000 000                | 83 000 000         | 83 000 000         | 35 000 000        | 0                        | 35 000 000                |
| <b>TOTAL CL AL BARAKA BANK</b>          | <b>35 000 000</b>         | <b>83 000 000</b>  | <b>83 000 000</b>  | <b>35 000 000</b> | <b>0</b>                 | <b>35 000 000</b>         |
| BANQUE ZITOUNA                          | 15 000 000                | 85 000 000         | 75 000 000         | 25 000 000        | 0                        | 25 000 000                |
| <b>TOTAL CL AL BANK ZITOUNA</b>         | <b>15 000 000</b>         | <b>85 000 000</b>  | <b>75 000 000</b>  | <b>25 000 000</b> | <b>0</b>                 | <b>25 000 000</b>         |
| TUNISIAN DEVELOPEMENT FUND              | 0                         | 1 000 000          | 0                  | 1 000 000         | 0                        | 1 000 000                 |
| <b>TOTAL CL AL BANK ZITOUNA</b>         | <b>0</b>                  | <b>1 000 000</b>   | <b>0</b>           | <b>1 000 000</b>  | <b>0</b>                 | <b>1 000 000</b>          |
| <b>TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING</b> | <b>50 000 000</b>         | <b>169 000 000</b> | <b>158 000 000</b> | <b>61 000 000</b> | <b>0</b>                 | <b>61 000 000</b>         |
| <b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>            |                           |                    |                    |                   |                          |                           |

|                                    |                   |                   |                   |                   |          |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| SICAV BHO                          | 12 500 000        | 85 500 000        | 86 500 000        | 11 500 000        | 0        | 11 500 000        |
| <b>TOTAL CD SICAV BHO</b>          | <b>12 500 000</b> | <b>85 500 000</b> | <b>86 500 000</b> | <b>11 500 000</b> | <b>0</b> | <b>11 500 000</b> |
| ASSURANCE SALIM                    | 2 500 000         | 3 500 000         | 2 500 000         | 3 500 000         | 0        | 3 500 000         |
| <b>TOTAL CD ASSURANCE SALIM</b>    | <b>2 500 000</b>  | <b>3 500 000</b>  | <b>2 500 000</b>  | <b>3 500 000</b>  | <b>0</b> | <b>3 500 000</b>  |
| SICAV TANIT                        | 4 000 000         | 32 000 000        | 32 000 000        | 4 000 000         | 0        | 4 000 000         |
| <b>TOTAL CD SICAV TANIT</b>        | <b>4 000 000</b>  | <b>32 000 000</b> | <b>32 000 000</b> | <b>4 000 000</b>  | <b>0</b> | <b>4 000 000</b>  |
| ATTIJARI OBL SICAV                 | 4 500 000         | 16 000 000        | 18 000 000        | 2 500 000         | 0        | 2 500 000         |
| <b>TOTAL CD ATTIJARI OBL SICAV</b> | <b>4 500 000</b>  | <b>16 000 000</b> | <b>18 000 000</b> | <b>2 500 000</b>  | <b>0</b> | <b>2 500 000</b>  |

| Désignation                            | Solde en début de période | Utilisations       | Remboursements     | soldes             | Fin de période           |                           |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                           |                    |                    |                    | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| ATTIJARI SICAR                         | 3 500 000                 | 14 000 000         | 15 500 000         | 2 000 000          | 0                        | 2 000 000                 |
| <b>TOTAL CD ATTIJARI SICAR</b>         | <b>3 500 000</b>          | <b>14 000 000</b>  | <b>15 500 000</b>  | <b>2 000 000</b>   | <b>0</b>                 | <b>2 000 000</b>          |
| FCP DYNAMIQUE                          | 1 000 000                 | 4 000 000          | 4 000 000          | 1 000 000          | 0                        | 1 000 000                 |
| <b>TOTAL CD FCP DYNAMIQUE</b>          | <b>1 000 000</b>          | <b>4 000 000</b>   | <b>4 000 000</b>   | <b>1 000 000</b>   | <b>0</b>                 | <b>1 000 000</b>          |
| CERTIFICAT DE DEPOT QNB                | 2 000 000                 | 2 000 000          | 4 000 000          | 0                  | 0                        | 0                         |
| <b>TOTAL CD QNB</b>                    | <b>2 000 000</b>          | <b>2 000 000</b>   | <b>4 000 000</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| CERTIFICAT DE DEPOT FCP QUIETUDE       | 0                         | 2 000 000          | 2 000 000          | 0                  | 0                        | 0                         |
| <b>TOTAL CD FCP QUIETUDE</b>           | <b>0</b>                  | <b>2 000 000</b>   | <b>2 000 000</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                 | <b>0</b>                  |
| TUNISO EMIRATE SICAV                   | 0                         | 1 000 000          | 0                  | 1 000 000          | 0                        | 1 000 000                 |
| <b>TOTAL CD TUNISO EMIRATE SICAV</b>   | <b>0</b>                  | <b>1 000 000</b>   | <b>0</b>           | <b>1 000 000</b>   | <b>0</b>                 | <b>1 000 000</b>          |
|  |                           |                    |                    |                    |                          |                           |
| <b>TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS</b> | <b>30 000 000</b>         | <b>160 000 000</b> | <b>164 500 000</b> | <b>25 500 000</b>  | <b>0</b>                 | <b>25 500 000</b>         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                   | <b>219 855 336</b>        | <b>437 000 000</b> | <b>363 621 824</b> | <b>293 233 510</b> | <b>153 946 248</b>       | <b>139 287 262</b>        |



**Note 9 – Fournisseurs et comptes rattachés :**

Ce poste totalise au 31 décembre 2017, un solde **20 335 505 DT** et se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>      | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs Leasing | 19 588 619        | 22 260 265        |
| Fournisseurs divers  | 746 686           | 887 810           |
| <b>Total</b>         | <b>20 335 305</b> | <b>23 148 076</b> |

**Note 10– Autres passifs courants :**

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2017 à **4 021 605 DT** et se détaille comme suit :

| <b>Libellés</b>              | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, impôts et taxes        | 503 904           | 388 247           |
| CNSS à payer                 | 223 370           | 183 626           |
| Compte d'attente             | 146 149           | 127 123           |
| Tantièmes à payer            | 3 333             | 3 333             |
| Dividendes à payer           | 641               | 444               |
| Impôts sur les bénéfices     | 1 295 533         | 766 309           |
| Contribution conjoncturelle  | 185 076           | 272 959           |
| Charges à payer              | 944 587           | 894 146           |
| Provisions pour congés payés | 186 500           | 182 509           |
| Provisions pour risques      | 420 237           | 363 956           |
| Produits constatés d'avance  | 112 274           | 111 652           |
| <b>Total</b>                 | <b>4 021 605</b>  | <b>3 294 304</b>  |

## **Note 11 – Capitaux propres :**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| <b>Libellés</b>                                  | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social                                   | 35 000 000        | 35 000 000        |
| Réserves légales                                 | 1 316 954         | 1 115 359         |
| Réserves statutaires                             | 304 492           | 304 492           |
| Autres réserves                                  | 3 141 047         | 3 141 047         |
| Réserves pour fonds social                       | 236 220           | 157 737           |
| Résultats reportés                               | 180 306           | 149 997           |
|  |                   |                   |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> | <b>40 179 019</b> | <b>39 868 633</b> |
|  |                   |                   |
| Résultat de la période (1)                       | 3 138 531         | 2 431 904         |
|  |                   |                   |
| <b>Total des capitaux propres après résultat</b> | <b>43 317 550</b> | <b>42 300 537</b> |
|  |                   |                   |
| Nombre d'actions (2)                             | 7 000 000         | 7 000 000         |
|  |                   |                   |
| Résultat par action (1) / (2)                    | 0,448             | 0,347             |

(A) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **43 317 550 DT** et s'analyse comme suit :

| <u>Libellés</u>  | <u>Capital social</u>    | <u>Réserves Légales</u> | <u>Autres Réserves</u>  | <u>Réserves statutaires</u> | <u>Réserves Fonds Social</u> | <u>Résultats Reportés</u> | <u>Modification comptable</u> | <u>Résultat de la période</u> | <u>Total</u>             |
|--|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2016</b>                               | <b>35 000 000</b>        | <b>1 115 360</b>        | <b>3 141 047</b>        | <b>304 492</b>              | <b>157 737</b>               | <b>149 997</b>            | <b>0</b>                      | <b>2 431 904</b>              | <b>42 300 537</b>        |
| Réserves réinvestissements devenus libre                 |                          |                         | -1 450 000              |                             |                              | 1 450 000                 |                               |                               | 0                        |
| Affectation du résultat de l'exercice 2016               |                          | 201 595                 | 1 450 000               |                             | 100 000                      | 680 309                   |                               | -2 431 904                    | 0                        |
| Dividendes   |                          |                         |                         |                             |                              | -2 100 000                |                               |                               | -2 100 000               |
| Crédits non remboursables et autres avantages en natures |                          |                         |                         |                             | -21 517                      |                           |                               |                               | -21 517                  |
| Résultat net de l'exercice 2017                          |                          |                         |                         |                             |                              |                           |                               | 3 138 531                     | 3 138 531                |
| <b><u>Solde au 31/12/2017</u></b>                        | <b><u>35 000 000</u></b> | <b><u>1 316 954</u></b> | <b><u>3 141 047</u></b> | <b><u>304 492</u></b>       | <b><u>236 220</u></b>        | <b><u>180 306</u></b>     | <b><u>0</u></b>               | <b><u>3 138 531</u></b>       | <b><u>43 317 550</u></b> |

**Note 12 – Produits nets de leasing :**

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 31 décembre 2017 à **13 738 826 DT** et s'analysent comme suit :

| <b>Libellés</b>  | <b>Notes</b> | <b>31/12/2017</b>  | <b>31/12/2016</b>   |
|--|--------------|--------------------|---------------------|
| <u>Loyers leasing</u>  |              | 30 130 401         | 23 305 043          |
| <u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>               |              | 0                  | -941                |
| <b><u>Intérêts sur loyers leasing</u></b>                            |              | <b>30 130 401</b>  | <b>23 304 102</b>   |
| - Dotation marge   |              | -794 779           | -578 746            |
| - Reprise marge  |              | 309 798            | 408 856             |
| <b><u>Variations des marges réservées</u></b>                        |              | <b>-484 981</b>    | <b>-169 890</b>     |
| <b><u>Autres produits d'exploitation</u></b>                         |              | <b>2 315 959</b>   | <b>1 770 277</b>    |
| - Intérêts de retard   |              | 1 427 240          | 1 155 706           |
| - Services annexes   |              | 888 720            | 614 571             |
| <b><u>Charges Financières nettes*</u></b>                            | <b>12-1</b>  | <b>-18 481 901</b> | <b>-13 123 911*</b> |
|  | <b>12-2</b>  | <b>259 346</b>     | <b>136 921*</b>     |
| <b><u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u></b> |              |                    |                     |
| <b>Produits nets de leasing</b>                                      |              | <b>13 738 826</b>  | <b>11 917 498</b>   |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.7)

**Note 12.1 – Charges financières nettes :**

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2017 à **18 481 901 DT** et se détaillent comme suit :

| <b>Libellés</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur emprunts – ATB                             | 372 153           | 351 647           |
| Intérêts sur emprunts – BTE                             | 794 594           | 756 431           |
| Intérêts sur emprunts – BT                              | 620 239           | 0                 |
| Intérêts sur emprunts – BNA                             | 884 793           | 410 304           |
| Intérêts sur emprunts – BH                              | 2 628 902         | 2 009 786         |
| Intérêts sur emprunts – BIAT                            | 39 419            | 117 631           |
| Intérêts sur emprunts – QNB                             | 92 664            | 141 995           |
| Intérêts sur emprunts – AMEN BANK                       | 980 054           | 905 848           |
| Intérêts sur emprunts – TQB                             | 38 115            | 66 761            |
| Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK                   | 1 103 842         | 863 407           |
| Intérêts sur emprunts – STB                             | 1 656 459         | 609 141           |
| Intérêts sur emprunts obligataires                      | 1 053 273         | 1 396 449         |
| Intérêts sur emprunts - BIRD                            | 1 015 774         | 139 555           |
| Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank                  | 3 133 264         | 2 331 643         |
| Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA             | 1 563 889         | 1 049 628         |
| Intérêts sur certificats de leasing T. D. F.            | 17 775            | 0                 |
| Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO              | 834 490           | 546 060           |
| Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM              | 183 462           | 168 209           |
| Intérêts sur certificat de dépôt SICAV ENTRPEISE        | 0                 | 0                 |
| Intérêts sur certificat de dépôt TANIT LA POSTE         | 295 504           | 365 217           |
| Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV | 8 932             | 0                 |
| Intérêts sur certificat de dépôt CGI                    | 0                 | 43 222            |

| Libellés  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAV       | 317 769           | 332 487           |
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI DYNAMIQUE   | 74 090            | 39 453            |
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAR       | 247 499           | 295 362           |
| Intérêts sur certificat de dépôt FCP VALEURS QUIETUDE | 8 078             | 0                 |
| <b>Total des charges financières des emprunts</b>     | <b>17 965 032</b> | <b>12 940 236</b> |
| Agios débiteurs                                       | 373 634           | 72 121            |
| Agios créditeurs et intérêts des placements           | -63 415           | -37 977           |
| Pertes de changes                                     | 22 380            | 16 402            |
| Gains de changes                                      | -3 513            | 0                 |
| Résorption des frais d'émission des emprunts          | 187 782           | 133 129*          |
| <b>Total des autres charges financières nettes</b>    | <b>516 868</b>    | <b>183 675</b>    |
|   |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                  | <b>18 481 901</b> | <b>13 123 911</b> |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.7)

#### **Note 12.2 – Produits du portefeuille commercial et d'investissement :**

Les produits du portefeuille commercial et d'investissement s'élèvent au 31 décembre 2017 à **259 346 DT** et se détaillent comme suit :

| Libellés                              | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dividendes sur titre de participation | 74 217         | 85 679         |
| Jetons de présence                    | 22 500         | 26 563         |
| Plus-value sur titres                 | 102 128        | 0              |
| Intérêt de placement                  | 60 501         | 24 679         |
| <b>Total</b>                          | <b>259 346</b> | <b>136 921</b> |

#### **Note 13 – Charges du personnel :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **3 441 939 DT** et s'analyse comme suit :

| Libellés  | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---|------------------|------------------|
| Salaires primes et compléments de salaires            | 2 228 589        | 1 902 965        |
| Charges connexes aux salaires                         | 450 167          | 460 866          |
| Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe | 759 191          | 605 172          |
| Variation de la provision pour congés à payer         | 3 991            | 61 668           |
| <b>Total</b>  | <b>3 441 939</b> | <b>3 030 671</b> |

#### **Note 14 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :**

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2017, à **2 431 945 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés ets'analyse comme suit :

| Libellés   | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle     | 3 517 082        | 3 521 911        |
| Dotations aux provisions collectives                       | 272 209          | 150 272          |
| Dotations aux provisions additionnelles                    | 3 950            | 0                |
| Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | -1 361 296       | -1 576 706       |
| <b>Total</b>   | <b>2 431 945</b> | <b>2 095 476</b> |

**Note 15 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à : **225 428 DT** et se détaille comme suit :

| Libellé            | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--------------------|----------------|----------------|
| Logiciels          | 113 349        | 168 932        |
| Constructions      | 12 515         | 8 641          |
| A.A.I.             | 28 488         | 29 636         |
| M.M.B.             | 16 295         | 15 910         |
| M. Informatiques   | 14 634         | 26 721         |
| Autres matériels   | 5 112          | 4 939          |
| Matériels roulants | 35 035         | 34 385         |
| <b>Total</b>       | <b>225 428</b> | <b>289 164</b> |

**Note 16 – Dotations sur titres :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à : **10 409 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés                                   | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation | 10 409        | 110 684       |
| Reprises sur provisions sur Titres         | -             | -25 000       |
| <b>Total</b>                               | <b>10 409</b> | <b>85 684</b> |

**Note 17 – Autres charges d'exploitation :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2017 à **3 052 794 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés                                      | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---|------------------|------------------|
| Achats de matières et fournitures             | 240 017          | 203 080          |
| <b>Total des achats</b>                       | <b>240 017</b>   | <b>203 080</b>   |
| Charges locatives                             | 333 260          | 308 254          |
| Entretiens et réparations                     | 419 589          | 331 255          |
| Primes d'assurances                           | 37 319           | 29 937           |
| <b>Total des services extérieurs</b>          | <b>790 169</b>   | <b>669 446</b>   |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 243 235          | 287 487          |
| Publicités, publications, relations publiques | 281 542          | 582 703          |
| Déplacements, missions et réceptions          | 114 258          | 84 823           |
| Frais postaux et de télécommunications        | 172 750          | 146 958          |
| Formation                                     | 62 904           | 0                |
| Services bancaires                            | 57 130           | 48 876           |
| Divers services extérieurs                    | 78 816           | 61 463           |
| <b>Total des autres services extérieurs</b>   | <b>1 010 634</b> | <b>1 212 311</b> |
| Jetons de présence                            | 93 719           | 112 500          |
| Rémunérations des Comités                     | 39 094           | 19 563           |
| Autres charges diverses                       | 51 110           | 96 859           |
| <b>Total des charges diverses</b>             | <b>183 922</b>   | <b>228 922</b>   |
| Impôts et taxes sur rémunération              | 53 088           | 46 267           |
| TCL   | 75 711           | 61 897           |
| Droits d'enregistrement et de timbres         | 65 863           | 44 182           |

| Libellés                                 | 31/12/2017       | 31/12/2016           |
|--|------------------|----------------------|
| Autres impôts et taxes                   | 20 115           | 18 097               |
| <b>Total des impôts et taxes</b>         | <b>214 777</b>   | <b>170 443</b>       |
| <b>Résorption des charges à répartir</b> | <b>19 096</b>    | <b>13 842 (*)</b>    |
| Commission / C A                         | 413 600          | 294 645              |
| Commission SIFIB                         | 27 548           | 15 001               |
| BVMT bourse de TUNIS                     | 9 001            | 9 001                |
| Commission de gestion SIMSICAR           | 64 622           | 42 925               |
| Autres commissions                       | 79 409           | 14 393               |
| <b>Total des commissions</b>             | <b>594 180</b>   | <b>375 964</b>       |
| <b>Total</b>                             | <b>3 052 794</b> | <b>2 874 008 (*)</b> |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.7)

**Note 18 – Autres gains ordinaires :**

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 décembre 2017 à **150 418 DT**. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés et propres de la société.

**Note 19 – Impôt sur les bénéfices :**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| Libellés  | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---|------------------|------------------|
| Impôt sur les sociétés                                    | 1 295 533        | 766 309          |
| Contribution conjoncturelle au profit du budget de l'Etat | 185 076          | 272 959          |
| <b>Total</b>  | <b>1 480 609</b> | <b>1 039 268</b> |

Le décompte fiscal de la société au 31/12/2017 se présente comme suit:

| Libellés  | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>BENEFICE COMPTABLE</b>                               | <b>4 619 141</b>  | <b>3 471 172</b>  |
| Réintégration provisions clients                        | 3 517 082         | 3 521 911         |
| Réintégration provisions collectives                    | 272 209           | 150 272           |
| Réintégration provisions additionnelles                 | 3 950             | 0                 |
| Réintégration provisions pour Risque et Charges         | 100 000           | 200 000           |
| Réintégration des pertes                                | 7 120             | 3 369             |
| Réintégration des frais supplémentaires sur les cadeaux | 39 071            | 13 049            |
| Réintégration provisions sur titres                     | 10 409            | 110 684           |
| Déduction des reprises sur titres                       | 0                 | -25 000           |
| Déduction des dividendes                                | -74 217           | -85 679           |
| Déduction des provisions sur congé 2015                 | 0                 | -48 140           |
| <b>BENEFICE AVANT DEDUCTION</b>                         | <b>8 494 765</b>  | <b>7 311 637</b>  |
| Déduction provisions clients                            | -3 517 082        | -3 521 911        |
| Déduction provisions collectives                        | -272 209          | -150 272          |
| Déduction provisions additionnelles                     | -3 950            | 0                 |
| <b>BENEFICE AVANT REINVESTISSEMENT</b>                  | <b>4 701 523</b>  | <b>3 639 455</b>  |
| <b>REINVESTISSEMENT EXONORE</b>                         | <b>-1 000 000</b> | <b>-1 450 000</b> |
| <b>BENEFICE APRES REINVESTISSEMENT</b>                  | <b>3 701 523</b>  | <b>2 189 455</b>  |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| <b>IMPOT 35%</b>                       | <b>1 295 533</b> | <b>766 309</b>   |
| Taux de la contribution conjoncturelle | 5%               | 7,5%             |
| <b>CONTRIBUTION CONJONCTUREL</b>       | <b>185 076</b>   | <b>272 959</b>   |
| MIN D'IMPOT 20%                        | 940 305          | 727 891          |
| <b>BENEFICE APRES IMPOT</b>            | <b>3 138 531</b> | <b>2 431 904</b> |

### **L'état de flux de trésorerie :**

La variation des flux de trésoreries au cours du de l'année 2017 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2017 avec un solde de 4 680 370 DT contre 10 425 672 DT au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 75 223 820 DT à la clôture de l'exercice 2017 contre un solde négatif de 17 104 475 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le solde de la trésorerie au 31 décembre 2017 dont le montant s'élève à 4 680 370 Dinars se détaille comme suit :

| <b>Libelle</b>                              | <b>31/12/2017</b> | <b>31/12/2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités     | 4 888 032         | 10 432 083        |
| Dettes envers les établissements financiers | -207 662          | -6 411            |
| <b>Total</b>                                | <b>4 680 370</b>  | <b>10 425 672</b> |

### **Note 20 – Informations sur les parties liées**

Les opérations avec les parties liées se détaillent comme suit :

#### **20.1. Convention de Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis avec la BH:**

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

Le montant des produits constatés en 2017 est de **12 495 Dinars**.

#### **20.2. Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés**

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.



Le montant des commissions relatives à l'exercice 2017 s'élève à **64 622 Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2017 les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent **5 584 760 Dinars**.

### 20.3. Convention de Location siège avec ASSURANCE SALIM

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2017 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **282 691 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

### 20.4. Assurances souscrites auprès de l'ASSURANCE SALIM

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **239 995 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

| Police                                 | Charges de l'exercice 2017 en dinars |
|--|--------------------------------------|
| Assurance groupe et Assurance Retraite | 212 561                              |
| Assurance Automobile                   | 14 941                               |
| Assurance Multirisque professionnelle  | 6 095                                |
| Assurance Accident individuel          | 3 526                                |
| Assurances Responsabilité Civile       | 1 002                                |
| Assurances Multirisques Informatique   | 1 871                                |
| <b>Total</b>                           | <b>239 995</b>                       |

### 20.5. Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST » :

La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la « BH INVEST » percevra une rétribution forfaitaire de **15 000 Dinars** hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

La société « MODERN LEASING » a comptabilisé parmi ses charges, des commissions supplémentaires facturées par la société « BH INVEST » s'élevant à **1353 Dinars** relatives à l'émission de l'emprunt obligataire.

### 20.6. Contrat de leasing

Le détail des contrats de leasing conclues entre la MODERN LEASING et les parties liées se présente comme suit :

| Bénéficiaire | Montant du crédit | Taux  | Encours        | Produits constatés |
|--------------|-------------------|-------|----------------|--------------------|
| STIMEC       | 832 003           | 9,50% | 335573         | 35181              |
| BH INVEST    | 128 000           | 9,50% | 3462           | 1996               |
| <b>Total</b> | <b>960 003</b>    |       | <b>339 035</b> | <b>37 177</b>      |

### 20.7. Emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées

- Les encours des emprunts et des billets de trésorerie avec les parties liées se détaillent comme suit :

| Libellé         | Crédits bancaires | Billets de trésorerie | Emprunts obligataire | Certificat de leasing | Total des encours | Charges financières |
|-----------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| BH              | 60 582 595        | -                     | 456 600              | -                     | 61 039 195        | 2 659 730           |
| ASSURANCE SALIM | -                 | 4 500 000             | 600 000              | -                     | 3 300 000         | 223 972             |
| SICAV BHO       | -                 | 11 500 000            | 1 500 000            | -                     | 13 000 000        | 935 766             |
| BARAKA          | 8 256 364         | -                     | -                    | 35 000 000            | 43 256 364        | 3 136 081           |
| <b>Total</b>    | <b>68 838 959</b> | <b>68 838 959</b>     | <b>68 838 959</b>    | <b>68 838 959</b>     | <b>68 838 959</b> | <b>68 838 959</b>   |

#### **Note 21 – Evénements postérieurs à la clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 13 Mars 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

### **I- Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2015, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « MODERN LEASING », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 367 767 989 DT, un bénéfice net de 3 138 531 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 4 680 370 DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » au 31 Décembre 2017, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion**

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

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

## **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traités dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

### *Evaluation des provisions constituées sur la clientèle*

La société « Modern Leasing » en tant qu'établissement financier est exposée essentiellement à un risque de défaillance de la clientèle, appelé risque de crédit. Ce risque est contrôlé à travers l'amélioration et la réactivité du recouvrement, l'assurance d'un bon recours au contentieux, le suivi des créances accrochées et l'adéquation de leurs couvertures par les provisions et les agios réservés.

Ainsi, les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par les textes subséquents et comme décrit dans la note 2.1 des états financiers.

Au 31 décembre 2017, le total des engagements envers la clientèle s'élève à 384 035 KDT.. Les provisions et les agios réservés constitués pour couvrir les risques rattachés à ces créances s'élèvent respectivement à 20 133 KDT et à 2 029 KDT.

Compte tenu la nature de ce risque et les critères de détermination de ces provisions, nous avons considéré l'évaluation de ces rubriques comme une question clé dans notre audit.

A ce titre, nous avons examiné l'adéquation des provisions constituées sur les créances de leasing en procédant comme suit :

- Vérification de l'exhaustivité des engagements recensés ;
- Vérification de la bonne application des critères édictés par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Vérification de la correcte évaluation des garanties réelles et financières reçues de la clientèle ainsi que de la valeur vénale des biens en leasing compte tenu des décotes annuelles applicables par la société ;
- Vérification des produits réservés.

## **Observation**

Nous attirons l'attention sur la note 2.7 relative au contrôle fiscal qui indique que la société a reçu le 17 octobre 2016 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie réclamant :

- un complément d'impôt sur les sociétés de 531 376 DT (414 206 DT en principal et 117 170 DT en pénalités de retard) et une correction à la baisse du report de l'impôt sur les sociétés à la fin de l'exercice 2014 de 358 229 DT.

- Et une correction à la baisse du report de la TVA à la fin de l'exercice 2015 de 140 000 DT

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société dans les délais et ce conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux. La société a constaté au cours de l'exercice 2017 un complément de provision de 100 000 DT et elle a considéré qu'une provision totale de 300 000 DT est suffisante pour couvrir les risques liés aux principaux éléments de redressement réclamés par l'administration fiscale.

Sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif de cette situation ne peut pas être estimé de façon précise.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

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

Notre responsabilité consiste conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que,

individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur

**Tunis, le 16 mars 2018**

**Les commissaires aux comptes**

**P/ CMAP/JSC**

**Mr. Mohamed AMMAR**

**Sana JAMOSSI DERBEL**

## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

1-En application des dispositions de l'article 62 de la Loi n° 2016-48, relative aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités.

2-Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

### I- CONVENTIONS REGLEMENTEES

#### 1- Conventions conclues avec la Banque de l'Habitat :

##### 1.1. Emprunts :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « Banque de l'Habitat » au cours de l'exercice 2017, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2017 :

#### - Crédits court et moyens terme

| Exercice d'octroi | Nature du crédit | Principal         | Marge ou taux        | Encours en Dinars au 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|
| 2017              | Court terme      | 8000000           | 6,48%<br>(taux fixe) | 8000000                         |
| 2017-3            | Moyen terme      | 15 000 000        | 2,00%                | 14 464 286                      |
| 2017-2            | Moyen terme      | 10 000 000        | 2,00%                | 9 285 714                       |
| 2017-1            | Moyen terme      | 10 000 000        | 2,00%                | 8 928 571                       |
| 2015              | Moyen terme      | 10 000 000        | 2,00%                | 6 785 714                       |
| 2014              | Moyen terme      | 10 000 000        | 2,00%                | 5 585 579                       |
| 2013              | Moyen terme      | 5 000 000         | 2,00%                | 2 431 631                       |
| 2013              | Moyen terme      | 5 000 000         | 2,00%                | 2 245 865                       |
| 2012              | Moyen terme      | 5 000 000         | 2,00%                | 1 245 333                       |
| 2012              | Moyen terme      | 1 000 000         | 1,75%                | 204 504                         |
| 2011              | Moyen terme      | 1 000 000         | 1,75%                | 164 185                         |
| 2011              | Moyen terme      | 4 000 000         | 1,75%                | 658 381                         |
| 2011              | Moyen terme      | 2 000 000         | 1,50%                | 328 370                         |
| 2011              | Moyen terme      | 2 000 000         | 1,50%                | 254 461                         |
| <b>Total</b>      |                  | <b>88 000 000</b> |                      | <b>60 582 594</b>               |

Le montant des charges financières de l'exercice 2017 au titre de ces crédits s'élève à **2 628 902 Dinars**.

##### 1.2. Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis :

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

Le montant des produits constatés en 2017 est de **12 495 Dinars**.

### 1.3. Emprunt obligataire

Le montant souscrit par la Banque de l'Habitat au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing s'élevé à **761 000 Dinars**. L'encours au titre de cet emprunt s'élevé au 31/12/2017 à **456 600 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **30 828 Dinars**.

## 2- Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2017 s'élevé à 64 622 Dinars. A la date de clôture de l'exercice 2017 les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent 5 584 760 Dinars.

## 3- Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :

### 3.1. Billets de trésorerie

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « SICAV BHO » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) des financements par billets de trésoreries.

Le détail des financements obtenus au cours de l'exercice, ainsi que ceux obtenus au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

| <u>Montant Nominal</u> | <u>Taux</u> | <u>Du</u>  | <u>Au</u>  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| 4 500 000,000          | 7,20%       | 23/12/2016 | 21/02/2017 |
| 3 000 000,000          | 7,20%       | 29/12/2016 | 27/02/2017 |
| 5 000 000,000          | 7,20%       | 29/12/2016 | 18/01/2017 |
| 5 000 000,000          | 7,20%       | 18/01/2017 | 09/03/2017 |
| 4 500 000,000          | 7,20%       | 23/02/2017 | 04/05/2017 |
| 3 000 000,000          | 7,20%       | 01/03/2017 | 30/04/2017 |
| 5 000 000,000          | 7,20%       | 13/03/2017 | 02/05/2017 |
| 3 000 000,000          | 7,20%       | 02/05/2017 | 21/06/2017 |
| 5 000 000,000          | 7,20%       | 04/05/2017 | 23/06/2017 |
| 2 500 000,000          | 7,20%       | 05/05/2017 | 24/06/2017 |
| 1 000 000,000          | 7,45%       | 20/06/2017 | 20/07/2017 |
| 3 000 000,000          | 7,45%       | 22/06/2017 | 01/08/2017 |
| 5 000 000,000          | 7,45%       | 23/06/2017 | 02/08/2017 |
| 2 500 000,000          | 7,45%       | 28/06/2017 | 28/07/2017 |
| 1 000 000,000          | 7,45%       | 20/07/2017 | 18/09/2017 |



|               |       |            |            |
|---------------|-------|------------|------------|
| 2 500 000,000 | 7,45% | 28/07/2017 | 26/09/2017 |
| 3 000 000,000 | 7,45% | 01/08/2017 | 20/09/2017 |
| 5 000 000,000 | 7,45% | 02/08/2017 | 21/09/2017 |
| 1 000 000,000 | 7,60% | 20/09/2017 | 19/11/2017 |
| 3 000 000,000 | 7,60% | 22/09/2017 | 21/11/2017 |
| 5 000 000,000 | 7,60% | 25/09/2017 | 24/11/2017 |
| 2 500 000,000 | 7,60% | 28/09/2017 | 27/11/2017 |
| 1 000 000,000 | 7,80% | 21/11/2017 | 11/12/2017 |
| 3 000 000,000 | 7,80% | 22/11/2017 | 22/12/2017 |
| 5 000 000,000 | 7,80% | 27/11/2017 | 17/12/2017 |
| 2 500 000,000 | 7,80% | 28/11/2017 | 18/12/2017 |
| 1 000 000,000 | 7,80% | 12/12/2017 | 31/01/2018 |
| 4 000 000,000 | 7,80% | 19/12/2017 | 18/01/2018 |
| 2 000 000,000 | 7,80% | 20/12/2017 | 29/01/2018 |
| 2 500 000,000 | 7,80% | 25/12/2017 | 13/02/2018 |
| 2 000 000,000 | 8,00% | 29/12/2017 | 28/01/2018 |

Le total des charges financières comptabilisées en 2017 s'élève à **834 490 Dinars**.

### 3.2. Emprunt obligataire

En 2012, la société Modern Leasing a émis un emprunt obligataire avec un taux de 6,5 %. Le montant souscrit par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » s'élève à **2 500 000 Dinars**. L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2017 à **1 500 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **101 276 Dinars**.

## 4- Conventions conclues avec la société « ASSURANCES SALIM » :

### 4.1. Billets de trésorerie

Le détail des souscriptions intervenues au cours de l'exercice, ainsi que celles obtenues au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

| <u>Montant Nominal</u> | <u>Taux</u> | <u>Du</u>  | <u>Au</u>  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| 2 000 000              | 7,20%       | 12/03/2017 | 12/03/2018 |
| 500 000                | 7,20%       | 26/03/2017 | 25/03/2018 |
| 2 000 000              | 7,92%       | 23/10/2017 | 23/10/2018 |
| 500 000                | 7,00%       | 25/03/2016 | 25/03/2017 |
| 2 000 000              | 7,00%       | 12/03/2016 | 12/03/2017 |

Les charges financières comptabilisées en 2017 au titre de ces opérations s'élèvent à **183 462 Dinars**.

### 4.2. Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2017 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **282 691 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

#### 4.3. Assurances

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **239 995 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

| Police                                 | Charges de l'exercice 2017 en dinars |
|--|--------------------------------------|
| Assurance groupe et Assurance Retraite | 212 561                              |
| Assurance Automobile                   | 14 941                               |
| Assurance Multirisque professionnelle  | 6 095                                |
| Assurance Accident individuel          | 3 526                                |
| Assurances Responsabilité Civile       | 1 002                                |
| Assurances Multirisques Informatique   | 1 871                                |
| <b>Total</b>                           | <b>239 995</b>                       |

#### 4.4. Emprunt obligataire

Le montant souscrit par l'ASSURANCES SALIM au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing s'élève à **1 000 000 Dinars**. L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2017 à **600 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **40 510 Dinars**.

#### 5- Conventions conclues avec la société « EL BARAKA »

##### 5-1- Certificats de Leasing

La société « Modern Leasing » a conclu, avec la société « EL BARAKA BANK » deux conventions cadre pour la coopération financière :

- La première en date du 11 mars 2009 modifiée en date du 03 août 2011 pour un montant de 25.000.000 Dinars.

-La deuxième en date du 30 novembre 2015 pour un montant de 10.000.000 Dinars conclues entre la société Modern Leasing et la société EL BARAKA,

Le détail des souscriptions intervenues au cours de l'exercice, ainsi que celles obtenues au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

| Montant Nominal | Taux  | Du         | Au         |
|-----------------|-------|------------|------------|
| 500 000,00      | 6,51% | 22/10/2016 | 23/01/2017 |
| 5 000 000,00    | 6,58% | 06/11/2016 | 06/02/2017 |
| 5 000 000,00    | 6,58% | 10/11/2016 | 11/02/2017 |
| 700 000,00      | 6,58% | 11/11/2016 | 11/02/2017 |
| 1 000 000,00    | 6,58% | 11/11/2016 | 11/02/2017 |
| 4 300 000,00    | 6,58% | 15/11/2016 | 15/02/2017 |
| 1 000 000,00    | 6,58% | 21/11/2016 | 21/02/2017 |
| 1 000 000,00    | 6,58% | 26/11/2016 | 26/02/2017 |
| 10 000 000,00   | 6,73% | 07/12/2016 | 07/12/2017 |
| 1 000 000,00    | 6,48% | 16/12/2016 | 16/03/2017 |
| 1 500 000,00    | 6,48% | 25/12/2016 | 25/03/2017 |
| 1 500 000,00    | 6,48% | 25/12/2016 | 25/03/2017 |
| 2 500 000,00    | 6,48% | 30/12/2016 | 30/03/2017 |
| 500 000,00      | 6,51% | 23/01/2017 | 23/04/2017 |

| <b>Montant Nominal</b> | <b>Taux</b> | <b>Du</b>  | <b>Au</b>  |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| 5 000 000,00           | 6,51%       | 06/02/2017 | 06/05/2017 |
| 5 000 000,00           | 6,51%       | 10/02/2017 | 10/05/2017 |
| 700 000,00             | 6,51%       | 13/02/2017 | 13/05/2017 |
| 1 000 000,00           | 6,51%       | 13/02/2017 | 13/05/2017 |
| 4 300 000,00           | 6,51%       | 15/02/2017 | 15/05/2017 |
| 1 000 000,00           | 6,51%       | 21/02/2017 | 21/05/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,01%       | 26/02/2017 | 26/05/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,04%       | 16/03/2017 | 16/06/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,04%       | 25/03/2017 | 25/06/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,04%       | 25/03/2017 | 25/06/2017 |
| 2 500 000,00           | 7,04%       | 30/03/2017 | 30/06/2017 |
| 500 000,00             | 7,04%       | 23/04/2017 | 23/07/2017 |
| 5 000 000,00           | 7,16%       | 06/05/2017 | 06/08/2017 |
| 5 000 000,00           | 7,16%       | 10/05/2017 | 10/08/2017 |
| 700 000,00             | 7,16%       | 13/05/2017 | 13/08/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,16%       | 13/05/2017 | 13/08/2017 |
| 4 300 000,00           | 7,16%       | 15/05/2017 | 15/08/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,16%       | 21/05/2017 | 21/08/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,16%       | 26/05/2017 | 26/08/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,58%       | 16/06/2017 | 16/09/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,58%       | 25/06/2017 | 25/09/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,58%       | 25/06/2017 | 25/09/2017 |
| 2 500 000,00           | 7,58%       | 30/06/2017 | 30/09/2017 |
| 500 000,00             | 7,69%       | 23/07/2017 | 23/10/2017 |
| 5 000 000,00           | 7,90%       | 06/08/2017 | 06/11/2017 |
| 5 000 000,00           | 7,90%       | 10/08/2017 | 10/11/2017 |
| 700 000,00             | 7,90%       | 13/08/2017 | 13/11/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,90%       | 13/08/2017 | 13/11/2017 |
| 4 300 000,00           | 7,90%       | 15/08/2017 | 15/11/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,90%       | 21/08/2017 | 21/11/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,90%       | 26/08/2017 | 26/11/2017 |
| 1 000 000,00           | 7,94%       | 16/09/2017 | 16/12/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,94%       | 25/09/2017 | 25/12/2017 |
| 1 500 000,00           | 7,94%       | 25/09/2017 | 25/12/2017 |
| 2 500 000,00           | 7,94%       | 30/09/2017 | 30/12/2017 |
| 500 000,00             | 7,97%       | 25/10/2017 | 25/01/2018 |
| 5 000 000,00           | 7,98%       | 06/11/2017 | 06/02/2018 |
| 5 000 000,00           | 7,98%       | 10/11/2017 | 10/02/2018 |
| 700 000,00             | 7,98%       | 13/11/2017 | 13/02/2018 |
| 1 000 000,00           | 7,98%       | 13/11/2017 | 13/02/2018 |
| 4 300 000,00           | 7,98%       | 16/11/2017 | 16/02/2018 |
| 1 000 000,00           | 7,98%       | 21/11/2017 | 21/02/2018 |
| 1 000 000,00           | 7,98%       | 26/11/2017 | 26/02/2018 |
| 10 000 000,00          | 7,73%       | 07/12/2017 | 07/12/2018 |

| Montant Nominal | Taux  | Du         | Au         |
|-----------------|-------|------------|------------|
| 1 000 000,00    | 7,98% | 16/12/2017 | 16/03/2018 |
| 1 500 000,00    | 7,98% | 25/12/2017 | 25/03/2018 |
| 1 500 000,00    | 7,98% | 25/12/2017 | 25/03/2018 |
| 2 500 000,00    | 7,98% | 30/12/2017 | 30/03/2018 |

#### 5-2- Emprunts à Moyen Terme

Le détail des emprunts conclus avec la société « ALBARAKA » au cours de l'exercice 2017, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2017 :

| Exercice d'octroi | Principal  | Marge Fixe | Encours en Dinars au 31/12/2017 |
|-------------------|------------|------------|---------------------------------|
| 2016              | 10 000 000 | 3,50%      | 8 256 364                       |

Les charges financières de l'exercice 2017 au titre de ces opérations s'élèvent **3 136 081 Dinars**.

#### 6- Convention conclue avec la société « BH INVEST » Ex SIFIB :

6-1- La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la « BH INVEST » percevra une rétribution forfaitaire de **15 000 Dinars** hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

6-2 La société « MODERN LEASING » a comptabilisé parmi ses charges, des commissions supplémentaires facturées par la société « BH INVEST » s'élevant à **1353 Dinars** relatives à l'émission de l'emprunt obligataire.

6-3- La société « Modern leasing » a conclu, deux contrats de location au profit de la société « BH INVEST » portant sur deux voitures de tourisme pour un montant de **128 200 Dinars**.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de trois années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2017 s'élève à **3 462 Dinars** et les produits constatés s'élèvent **1996 DT**.

#### 7- Convention conclue avec la société « STIMEC » :

La société « Modern leasing » a conclu six contrats de location au profit de la société « STIMEC » pour un montant de **113 651 Dinars** et du matériel d'exploitation pour un montant de **718 351 Dinars**.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de cinq années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2017 s'élève à **335 573 Dinars** et les produits constatés s'élèvent à **35 181 DT**.

## **II- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS**

Les obligations et engagements pris par la société MODERN LEASING envers ses dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

### **II-1 Rémunération du directeur général :**

La charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au Directeur Général y compris les primes et avantages sociaux, ainsi que les cotisations patronales et taxes fiscales (CNRPS, TFP et FOPROLOS), à la clôture de l'exercice 2017.

Par ailleurs, le directeur général bénéficie d'une voiture de fonction, un quota de 500 litres de carburant par mois et d'une prise en charge du téléphone mobile à concurrence de 200 dinars par mois.

### **II-2 Jetons de présence :**

Les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Permanent d'Audit, du Comité des Risques et du Comité Exécutif sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

### **II-3 Indemnité servie au président du conseil :**

Une indemnité annuelle brute de **4500 Dinars** a été servie au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration du 09 Mars 2015.

**III-** Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**Tunis, le 16 mars 2018**

**Les commissaires aux comptes**

**P/ CMA**

**Mr. Mohamed AMMAR**

**P/ JSC**

**Sana JAMOSSI DERBEL**