



# Bulletin Officiel

N° 5149 Mardi 19 Juillet 2016

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

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

### AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

TUNIS RE 3-4  
 TUNISIE PROFILES ALUMINIUM – TPR - 5-6  
 NEW BODY LINE 7  
 OFFICE PLAST 8  
 S.P.D.L.T - SICAF 9-10  
 SOCIETE UNIMED 11  
 ASTREE 12-13  
 ATIJARI BANK 14-15  
 PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF 16  
 SOCIETE LAND'OR 17-18

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SOMOCER – AGO - 19  
 SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES – STIP – AGE - 19

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOMOCER 20-21  
 MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS - 22  
 SOTUMAG 23

### INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES – SITEX - 24-30

### AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOMOCER 31

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

UNITE DE FABRICATION DE MEDICAMENTS – UNIMED - 32

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE – BIAT - 33-38

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « SERVICOM 2016 » 39-43

### COURBE DES TAUX

44

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

45-46

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

- TUNISIAN EQUITY FUND

## COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2016, au plus tard le 20 juillet 2016.**

#### AVIS DES SOCIETES

##### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE.....

Siège social : .....

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

##### Indicateurs :

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

##### Commentaires

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

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

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

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;

- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;

- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

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

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

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

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

## AVIS DE SOCIETES

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

## Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re »

Siège social: 12 rue Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073.

La société TUNIS RE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2ème trimestre 2016.



## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS DE TUNIS RE

Deuxième trimestre 2016

## PRIMES

EN DT

	BRANCHE	TM2 2015	TM2 2016	Au 30/06/2015	Au 30/06/2016	Année 2015
Acceptation	Incendie	6 516 811	7 911 137	22 420 209	27 350 360	32 724 208
	Accidents et Risques Divers	2 909 092	3 467 761	6 692 938	7 451 345	12 992 743
	Risques Techniques	3 252 815	4 926 985	9 130 904	11 741 732	16 557 164
	Transport	2 806 239	2 398 016	6 348 622	5 624 575	13 796 112
	Aviation	1 088 361	147 968	1 395 452	678 767	12 805 776
	Total non vie	16 573 317	18 851 886	45 988 124	52 846 780	88 876 005
	Vie	1 279 441	1 284 107	2 026 346	2 470 813	5 134 318
	Activité Retakaful	2 228 583	3 251 865	3 603 079	5 427 250	6 575 282
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>20 081 341</b>	<b>23 387 857</b>	<b>51 617 549</b>	<b>60 744 843</b>	<b>100 585 605</b>
Rétrocession	Incendie	2 729 776	2 302 619	12 752 397	13 224 604	15 492 312
	Accidents et Risques Divers	350 247	228 706	956 284	684 004	1 520 970
	Risques Techniques	1 811 978	2 184 558	5 319 470	5 444 392	9 665 917
	Transport	549 033	702 479	1 628 438	1 616 403	3 831 078
	Aviation	1 070 482	46 890	1 091 410	418 199	11 486 108
	Total non vie	6 511 516	5 465 252	21 748 000	21 387 601	41 996 385
	Vie	3 046	-6 674	6 092	-3 737	12 184
	Activité Retakaful	236 696	387 382	654 833	1 011 413	1 351 708
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 751 258</b>	<b>5 845 960</b>	<b>22 408 925</b>	<b>22 395 277</b>	<b>43 360 278</b>
	<b>NET</b>	<b>13 330 083</b>	<b>17 541 897</b>	<b>29 208 624</b>	<b>38 349 566</b>	<b>57 225 327</b>

## CHARGES D'ACQUISITION

EN DT

	BRANCHE	TM2 2015	TM2 2016	Au 30/06/2015	Au 30/06/2016	Année 2015
Acceptation	Incendie	2 135 658	2 489 376	6 271 719	7 102 517	9 779 284
	Accidents et Risques Divers	473 279	537 263	1 371 289	1 356 432	2 420 755
	Risques Techniques	1 158 150	1 396 767	2 673 751	2 882 036	4 382 264
	Transport	836 851	621 387	1 880 582	1 558 366	3 832 473
	Aviation	21 183	11 197	104 867	103 383	190 293
	Total non vie	4 625 121	5 055 990	12 302 208	13 002 734	20 605 069
	Vie	240 060	338 538	885 344	907 668	2 845 229
	Activité Retakaful	312 560	485 958	842 742	1 166 154	1 426 695
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 185 742</b>	<b>5 880 486</b>	<b>14 030 294</b>	<b>15 076 556</b>	<b>24 876 993</b>
Rétrocession	Incendie	595 211	465 278	4 720 468	4 878 320	5 223 746
	Accidents et Risques Divers	91 682	44 380	231 520	202 478	350 982
	Risques Techniques	713 192	737 881	1 495 979	1 507 083	2 174 080
	Transport	73 845	67 107	226 934	191 287	349 106
	Aviation	58 788	15 193	100 812	61 818	187 933
	Total non vie	1 532 718	1 329 839	6 775 714	6 840 987	8 285 847
	Vie	211	-898	420	-687	848
	Activité Retakaful	25 524	70 342	197 109	323 156	297 305
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 558 454</b>	<b>1 399 283</b>	<b>6 973 243</b>	<b>7 163 456</b>	<b>8 583 999</b>
	<b>NET</b>	<b>3 627 288</b>	<b>4 481 203</b>	<b>7 057 051</b>	<b>7 913 100</b>	<b>16 292 994</b>

## CHARGES SINISTRES

EN DT

	BRANCHE	TM2 2015	TM2 2016	Au 30/06/2015	Au 30/06/2016	Année 2015
Acceptation	Incendie	3 742 114	5 237 169	7 096 312	10 142 119	14 632 317
	Accidents et Risques Divers	1 077 946	3 621 043	1 825 151	4 101 423	7 893 367
	Risques Techniques	1 084 962	3 852 448	1 581 178	4 917 647	5 491 932
	Transport	1 771 741	4 431 730	2 471 290	4 776 421	7 716 306
	Aviation	8 381 134	4 609 421	8 709 811	4 946 166	9 371 166
	Total non vie	16 057 897	21 831 811	21 683 742	28 883 777	45 105 088
	Vie	393 341	593 201	529 310	729 419	1 882 847
	Activité Retakaful	1 497 580	1 319 102	2 075 478	2 129 837	3 999 495
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>17 948 819</b>	<b>23 744 113</b>	<b>24 288 531</b>	<b>31 743 033</b>	<b>50 987 430</b>
Rétrocession	Incendie	1 617 669	4 237 977	3 262 103	5 587 058	8 016 333
	Accidents et Risques Divers	270 880	153 917	392 105	227 400	490 420
	Risques Techniques	439 434	1 665 629	498 220	1 894 429	1 934 700
	Transport	191 759	2 463 840	515 702	2 530 360	3 095 744
	Aviation	8 011 591	4 418 795	8 363 279	4 590 678	8 309 721
	Total non vie	10 531 333	12 940 159	13 031 409	14 829 925	21 846 917
	Vie	0	-81 250	0	0	0
	Activité Retakaful	494 726	546 743	610 164	579 354	686 076
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 026 059</b>	<b>13 405 652</b>	<b>13 641 573</b>	<b>15 409 279</b>	<b>22 532 993</b>
	<b>NET</b>	<b>6 922 760</b>	<b>10 338 461</b>	<b>10 646 958</b>	<b>16 333 754</b>	<b>28 454 437</b>

## PRODUITS FINANCIERS

EN DT

	TM2 2015	TM2 2016	Au 30/06/2015	Au 30/06/2016	Année 2015
Produits Financiers Non Retakaful	4 622 572	4 173 513	7 036 067	8 049 677	13 000 787
Produits Financiers Retakaful	26 961	39 079	51 924	74 351	111 776
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 649 533</b>	<b>4 212 592</b>	<b>7 087 992</b>	<b>8 124 027</b>	<b>13 112 563</b>

- Suite -

## Commentaires sur l'Activité de la Société Tunisienne de Réassurance « Tunis Re » à fin Juin 2016

### Remarque :

Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les rubriques (sinistre réglés, sinistres déclarés, primes cédées, commissions).

Les indicateurs au 31/12/2015 sont relatifs à l'exercice 2015 audité.

### Les faits saillants ayant marqué l'activité au premier semestre 2016.

Au titre du premier semestre 2016, l'activité de Tunis Re a été marquée par :

- ❖ Une évolution du chiffre d'affaires cumulé au 30/06/2016 de 18% par rapport à la même période de l'année écoulée. Cette progression est opérée pour la quasi-totalité des branches suivant le développement du portefeuille aussi bien sur le marché Tunisien qu'Etranger.
- ❖ Par rapport aux objectifs fixés pour 2016, le taux de réalisation du chiffre d'affaires au 30 Juin 2016 a atteint 56%.
- ❖ L'activité Retakaful a enregistré au cours du premier semestre 2016, une importante évolution du chiffre d'affaires soit 51%, en passant de 3,603 MDT au premier semestre 2015 à 5,427 MDT au 30/6/2016.
- ❖ Une progression des primes nettes de rétrocession de 31,3% par rapport au 30/06/2015 pour atteindre 38,350 MDT.
- ❖ Une évolution de la charge de sinistre brute de 31% due en grande partie à l'impact du taux de change sur les acceptations étrangères à la suite de la dépréciation du dinar vis-à-vis des monnaies étrangères.
- ❖ Une participation de la rétrocession à 49% de la charge sinistre brute totale.
- ❖ Les produits financiers ont enregistré une évolution de 15% par rapport au 30 juin 2015. Ces produits englobent les intérêts courus et non échus (pour les deux exercices 2015 et 2016). Ils ne tiennent pas compte des intérêts sur dépôts auprès des cédantes.

## AVIS DE SOCIETES

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Tunisie Profilés Aluminium -TPR-**

Siège social : Rue des usines Z.I sidi Rézig- Mégrine 2033 Tunisie

La société Tunisie Profilés Aluminium -TPR - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2016	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2015	Variation en %	Cumul au 30/06/2016	Cumul au 30/06/2015	Variation en %	Exercice comptable 2015
<b>I- Chiffres d'affaires ( en DT)</b>	26 809 672	24 541 287	9%	50 841 578	46 523 482	9%	93 491 943
- Chiffre d'affaires local	19 843 283	18 287 308	9%	37 775 912	34 528 989	9%	69 526 146
- Chiffre d'affaires à l'export	6 966 389	6 253 979	11%	13 065 666	11 994 493	9%	23 965 797
- Autres revenus	1 456 748	1 282 699		1 488 108	1 314 059	13%	3 131 445
<b>Total des Revenus</b>	28 266 421	25 823 986	9%	52 329 687	47 837 541	9%	96 623 389
- Production en Valeur ( en DT)	24 907 182	24 445 803	2%	51 585 287	47 873 602	8%	99 155 394
<b>III - Investissement ( en DT)</b>	692 230	336 490	106%	3 265 193	443 891	636%	4 569 352
- Investissements Corporel et Incorporel	692 230	336 490	106%	3 265 193	393 891	729%	4 519 352
- Investissement Financier (Titres de participation)	-	-	-	-	50 000	-100%	50 000
- Placements ( Fonds Géré )	-	-	-	-	-	-	-
<b>IV- Structure de l'endettement ( en DT)</b>	-	-	-	27 052 222	24 402 057	11%	29 474 208
- Endettement à Long et Moyen Terme	-	-	-	-	-	-	-
- Endettement net à court terme	-	-	-	27 052 222	24 402 057	11%	29 474 208
<b>V- Placements en billets de trésorerie &amp; bons de trésor ( en DT)</b>	-	-	-	31 700 000	33 700 000	-6%	31 700 000

\* Les Chiffres arrêtés au 30/06/2016 restent provisoires jusqu'à l'approbation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2016

- Suite -

### **Commentaires et Faits saillants**

Au terme du premier semestre de l'année 2016, les indicateurs d'activité et de performance de la société TPR ont évolué comme suit :

- Au 30/06/2016, le chiffre d'affaires global a progressé de (+9%) et s'est établi à 50 841 578DT à fin juin 2016 contre 46 523 482DT une année auparavant. Cette évolution s'est caractérisée par :
  - ♦ Une progression des ventes locales de (+9%) , soit 37 775 912 DT au 30/06/2016 contre 34 528 989 DT au 30/06/2015.
  - ♦ Une progression des ventes à l'export de (+9%), soit 13 065 666DT au 30/06/2016 contre 11 994 493DT au 30/06/2015.
- La production en valeur a enregistré une progression de (+8%) par rapport au 30/06/2015.
- Les investissements corporels et incorporels réalisés au 30/06/2016 s'élèvent à 3 265 193DT.
- L'endettement à court terme a atteint 27 052 222DT au 30/06/2016 contre 24 402 057DT au 30/06/2015, son évolution est du essentiellement au règlement des fournisseurs étrangers des matières premières.
- La valeur des placements est de 31 7000 000DT au 30/06/2016 contre 33 700 000DT au 30/06/2015, soit une baisse de (-6%).

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Société NEW BODY LINE**

Siège social : Avenue Ali Balhaouane – 5199 Mahdia – Tunisie.

La Société NEW BODY LINE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs	2ème Trimestre			Cumul du 01/01 au 30/06			Exercice 2015 définitif
	2016	2015	Var (%)	2016	2015	Var (%)	
Production Lingerie Basique	95 563	85 136	12.25%	130 540	145 794	-10.46%	268 079
Production Lingerie intelligente	217 025	232 393	-6.61%	502 891	535 269	-6.05%	1 007 559
<b>Total Production vendue (en Pièces)</b>	<b>312 588</b>	<b>317 529</b>	<b>-1.56%</b>	<b>633 431</b>	<b>681 063</b>	<b>-6.99%</b>	<b>1 275 638</b>
CA Lingerie Basique	502 279	430 006	16.81%	661 231	765 562	-13.63%	1 281 555
CA Lingerie intelligente	1 168 115	1 038 572	12.47%	2 828 760	2 504 698	12.94%	5 075 884
<b>Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>1 670 394</b>	<b>1 468 578</b>	<b>13.74%</b>	<b>3 489 992</b>	<b>3 270 260</b>	<b>6.72%</b>	<b>6 357 439</b>
Investissements nets	34 694	212 460	-83,67%	58 822	226 323	-74%	503 111
Endettement LMT	0	0		0	0		0

(i)- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs d'activité trimestriels au 30 juin 2016, publiés ci-dessus, extraits des livres comptables de la société et arrêtés **provisoirement** à la date de cette publication.

(ii)- Les chiffres de l'exercice 2015 sont audités et définitifs.

**COMMENTAIRES**

1. La NBL a enregistré, courant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, une augmentation de **13,74%** de son chiffre d'affaires, en comparaison avec le même trimestre de 2015 et ce, malgré une régression de **1,56 %** du nombre de pièces produites. En effet :

- Les produits intelligents ont enregistré une augmentation de leur chiffre d'affaires de **12,47%** malgré une régression du nombre de pièces produites de **6,61%** ;
- Les produits basiques ont enregistré une augmentation de leur chiffre d'affaires de **16,81%** suite à une augmentation du nombre de pièces produites de **12,25%**.

2. Les investissements réalisés courant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 se rattachent aux activités d'extension et de développement de la NBL. Cet investissement d'un montant de **34 694** dinars a été réalisé sur fonds propres de la société, ce qui laisse le niveau d'endettement de la société toujours égal à zéro.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Office Plast**

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La société Office Plast publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs	2ème trimestre 2016	2ème trimestre 2015	Cumul du 01/01/16 au 30/06/16	Cumul du 01/01/15 au 30/06/15	Variation 30/06/2016 - 30/06/2015	31/12/2015
<b>I. Production</b>						
a- Production en valeur (en DT)	5 144 445	3 961 697	7 824 050	6 316 415	23,9%	11 821 554
b- Production en quantité (en Pièce)	17 944 343	15 272 118	32 060 900	24 133 496	32,8%	42 804 368
CA LOCAL	1 413 982	1 210 657	2 228 842	2 015 073	10,6%	5 579 933
CA EXPORT	4 187 511	4 000 295	5 533 781	5 517 152	0,3%	7 097 983
<b>II. Total Chiffre d'affaire en DT</b>	<b>5 601 493</b>	<b>5 210 952</b>	<b>7 762 623</b>	<b>7 532 225</b>	<b>3,1%</b>	<b>12 677 916</b>
Terrain	668 944		668 944	0		
LOGICIEL	0		4 401	0		0
Matériel industriel	95 996	99 237	177 384	487 963	-64%	537 810
OUTILLAGE INDUSTRIEL	1 126		1 433	0		4 792
Matériel de Transport	0	12 500	0	12 500		12 500
Matériel informatique	18 907	-966	23 911	26 262	-9%	31 528
Installation générale, ag & aménag divers	2 218	51 042	6 516	90 504	-93%	96 712
Equipements de bureaux	240	-4 303	8 036	34 763	-77%	39 660
Immobilisation en cours	23 114	32 455	23 114	137 048	-83%	251 566
Immobilisation à statut juridique particulier	155 617	70 024	155 617	70 024		70 024
<b>III. Total Investissements en DT</b>	<b>966 162</b>	<b>259 989</b>	<b>1 069 355</b>	<b>859 064</b>	<b>24,5%</b>	<b>1 044 592</b>
Endettement à moyen et long terme	1 670 930	1 870 114	1 670 930	1 870 114	-11%	1 636 783
Emprunts à moins d'un an	318 253	198 506	318 253	198 506	60%	366 711
Financement en devise	603 295	855 805	603 295	855 805	-30%	0
CREDIT PFE	1 666 000	1 496 617	1 666 000	1 496 617		
Mobilisation des créances nées sur l'étranger	229 774	679 899	229 774	679 899	-	
CHIRAET / MOURABAHA	818 606	1 002 924	818 606	1 002 924	-18%	532 230
Financement de stocks	250 000	50 000	250 000	50 000	400%	250 000
<b>IV. Total Endettement en DT</b>	<b>5 556 858</b>	<b>6 153 865</b>	<b>5 556 858</b>	<b>6 153 865</b>	<b>-9,7%</b>	<b>2 785 724</b>
<b>V. Trésorerie en DT</b>	<b>1 483 973</b>	<b>462 123</b>	<b>1 483 973</b>	<b>462 123</b>	<b>221,1%</b>	<b>2 626 349</b>

**Commentaires:**

\* La valeur de production du premier semestre 2016 a augmenté de l'ordre de 23,9% par rapport à celui de 2015 et ce suite à l'entrée en production de la calendre au cours du deuxième trimestre 2016.

\* Le Chiffre d'affaires local du premier semestre 2016 a augmenté de l'ordre de 10,6% par rapport à la même période de l'exercice 2015. En revanche, le CA export s'est stabilisé suite à la baisse des exportations vers le Maroc.

\* L'endettement de la société s'élève à fin juin 2016 à 5,6MDT en baisse de 9,7% par rapport à la même période de 2015.



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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**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 indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

REVENUS	Solde en DT				
	2ème Trim16	2ème Trim15	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Dividendes (1)</b>	<b>1 826 453</b>	<b>2 338 784</b>	<b>15 988 942</b>	<b>16 476 613</b>	<b>16 476 613</b>
Dividendes des participations non cotées	505 373	1 225 379	14 667 861	15 363 208	15 363 208
Dividendes des placements cotés	1 321 080	1 113 405	1 321 080	1 113 405	1 113 405
<b>Plus values de cessions</b>	<b>3 100</b>	<b>2 412</b>	<b>3 100</b>	<b>2 412</b>	<b>5 803</b>
Plus values sur cession des autres participations non-cotées					
Plus values sur cession des actions SICAV	3 100	2 412	3 100	2 412	5 803
Plus values sur cession des placements cotés					
<b>Revenus des placements</b>	<b>332 185</b>	<b>338 234</b>	<b>683 205</b>	<b>784 703</b>	<b>1 559 889</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>28 064</b>	<b>21 443</b>	<b>88 342</b>	<b>81 443</b>	<b>94 236</b>
<b>Reprises de provisions antérieures</b>	<b>336 224</b>	<b>458 601</b>	<b>449 906</b>	<b>543 932</b>	<b>322 149</b>
Reprise des provisions sur titres cotés en bourse (2)	336 224	458 601	449 906	543 932	322 149
Reprise des provisions sur titres de participations					
Reprise des provisions pour risques et charges					
<b>Commissions et charges assimilées</b>	<b>3 377</b>	<b>3 358</b>	<b>20 521</b>	<b>20 210</b>	<b>33 214</b>
<b>Moins values sur cessions de titres</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>103</b>
<b>Dotations aux provisions pour dépréciation de titre</b>	<b>125 064</b>	<b>376 657</b>	<b>848 600</b>	<b>520 748</b>	<b>1 133 033</b>
Dépréciation de titres cotés (2)	125 064	371 701	848 600	520 748	1 128 756
Dépréciation de titres de participations		4 956			4 277
<b>Dotations aux provisions pour risques et charges</b>					<b>270 000</b>
<b>Immobilisations financières (3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 853 119</b>	<b>14 384 998</b>	<b>14 542 355</b>
Participations Groupe	-	-	10 022 919	9 682 919	9 682 919
Participations Hors Groupe	-	-	3 041 000	3 041 000	3 041 000
Emprunts obligataires	-	-	2 765 900	1 642 600	1 808 800
Autres participations	-	-	23 300	18 479	9 636
<b>Placements et autres actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 873 940</b>	<b>44 748 339</b>	<b>46 252 199</b>
<b>Prises de participations de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 470 000</b>	<b>939 800</b>	<b>1 629 800</b>
<b>Cessions de participations de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>395 800</b>	<b>665 800</b>	<b>665 800</b>
<b>Créances rattachées aux immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 113</b>	<b>5 255</b>	<b>3 113</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290 799</b>	<b>262 638</b>	<b>73 766</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55 232 118</b>	<b>55 017 097</b>	<b>54 667 811</b>

- Suite -

**Faits saillants:**

- (1) La baisse des dividendes provenant de nos participations non cotées groupe (SINDT et SBT) a été l'origine de la diminution des dividendes reçus pendant le second trimestre 2016.
- (2) L'évolution des cours boursiers pendant le second trimestre 2016 nous a imposé la constatation de provisions pour certains titres mais aussi la reprise de provisions pour d'autres. La balance de l'opération a été en faveur de la société.

**Commentaire:**

- (3) Nos participations ont été provisionnées en 2015 à hauteur de 4 087 382 DT.

(NB) L'élaboration des chiffres ci-dessus a été faite sur la base comptable de la société. Les chiffres au 31/12/2015 ont été approuvés par l'AGO tenue le 23 mars 2016.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Société UNIMED**

Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

La Société UNIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs	2 <sup>ème</sup> trimestre			Cumul du 1er janvier au 30 juin			Année 2015
	2016	2015	En %	2016	2015	En %	
CA Officines	4 382 225	3 966 041	10,5%	9 042 507	8 474 048	6,7%	16 497 381
CA Hospitaliers	5 493 983	5 549 487	-1,0%	10 030 567	10 595 607	-5,3%	21 317 380
CA Sous-traitance locale	314 968	168 950	86,4%	380 071	214 583	77,1%	698 279
CA Export	3 111 525	2 313 752	34,5%	4 984 254	3 733 215	33,5%	7 734 214
CA Sous-traitance export	3 670 853	3 242 625	13,2%	7 350 244	6 889 376	6,7%	13 244 180
<b>Chiffre d'affaires (en DT)</b>	<b>16 973 554</b>	<b>15 240 855</b>	<b>11,4%</b>	<b>31 787 643</b>	<b>29 906 829</b>	<b>6,3%</b>	<b>59 491 435</b>
<b>Production (en unités)</b>	<b>42 716 951</b>	<b>41 795 368</b>	<b>2,2%</b>	<b>90 966 045</b>	<b>89 867 305</b>	<b>1,2%</b>	<b>173 073 236</b>
<b>Investissements (en DT)</b>	<b>2 278 873</b>	<b>1 062 110</b>	<b>114,6%</b>	<b>3 121 367</b>	<b>2 611 265</b>	<b>19,5%</b>	<b>6 776 635</b>
<b>Endettement MLT (en DT)</b>	<b>2 582 544</b>	<b>4 486 260</b>	<b>-42,4%</b>	<b>2 582 544</b>	<b>4 486 260</b>	<b>-42,4%</b>	<b>3 546 994</b>
<b>Endettement CT (en DT)</b>	<b>2 459 811</b>	<b>2 280 943</b>	<b>7,8%</b>	<b>2 459 811</b>	<b>2 280 943</b>	<b>7,8%</b>	<b>2 368 614</b>

- Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2016 a connu une croissance de 11,4 % par rapport à celui du deuxième trimestre 2015 en passant de 15.241 KDT à 16.974 KDT. Ceci provient essentiellement de l'effet cumulé des hausses du chiffre d'affaires officinal de 10,5%, du chiffre d'affaires export de 34,5% et du chiffre d'affaires de la sous-traitance export de 13,2%.
- La production en unités durant le deuxième trimestre 2016 (ampoules, flacons, seringues, poches) a connu une hausse moins importante que celle du chiffre d'affaires, soit 2,2%.
- Les investissements (incorporels & corporels) ont atteint, à la clôture du deuxième trimestre 2016, un total de 3.121 KDT contre 2.611 KDT pour la même période de l'année 2015, soit une augmentation de 19,5%. Les immobilisations de 2016 se composent essentiellement de l'acquisition d'un terrain pour 785 KDT, du matériel et outillage industriel pour 1.105 KDT, du matériel de transport pour 321 KDT et des constructions, installations et agencements pour 404 KDT.
- La valeur de l'endettement à Long Terme au 30 juin 2016 s'élève à 2.583 KDT contre 4.486 KDT au 30 juin 2015, soit une baisse de 42%. Ceci s'explique d'un côté par le remboursement de l'emprunt bancaire (1.991 KDT par an) et d'un autre côté par l'obtention de nouveaux emprunts leasing.  
L'endettement à Court Terme a enregistré quant à lui une augmentation de 7,8% provenant essentiellement de la hausse des échéances à moins d'un an sur emprunts leasing.
- L'effectif total au 30 juin 2016 est de 648 employés.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE**

Siège Social : 45, Avenue Kheireddine Pacha- 1002 Tunis

La Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

**Indicateurs :****(en DT)**

	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2016	2 <sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2015	du 01/01/2016 au 30/06/2016	du 01/01/2015 au 30/06/2015	du 01/01/2015 au 31/12/2015
	<b>1/ Primes émises</b>	<b>36 478 282</b>	<b>35 355 523</b>	<b>81 281 636</b>	<b>77 133 570</b>
Non Vie :	22 933 654	23 399 663	63 787 434	62 093 587	99 474 716
Automobile	10 562 344	10 120 057	27 389 910	26 001 673	44 263 186
Incendie & Multirisques	2 045 294	2 371 433	8 322 144	8 640 575	12 241 002
Transport	737 342	2 524 706	3 185 114	5 062 461	8 118 191
Autres branches	9 588 674	8 383 467	24 890 266	22 388 878	34 852 337
Vie :	13 544 628	11 955 860	17 494 202	15 039 983	24 530 412
<b>2/ Primes cédées</b>	<b>4 998 931</b>	<b>14 522 405</b>	<b>15 488 771</b>	<b>26 053 683</b>	<b>39 522 111</b>
Non Vie :	4 958 489	14 483 448	15 366 572	25 910 912	39 234 724
Automobile	468 644	7 230 663	1 323 451	8 071 610	13 701 235
Incendie & Multirisques	2 091 158	2 839 282	7 120 350	8 186 543	10 864 959
Transport	125 651	2 043 120	2 165 823	4 494 670	7 272 321
Autres branches	2 273 036	2 370 383	4 756 948	5 158 089	7 396 209
Vie :	40 442	38 957	122 199	142 771	287 387
<b>3/ Commissions</b>	<b>2 646 981</b>	<b>2 340 590</b>	<b>6 639 938</b>	<b>5 760 325</b>	<b>10 363 836</b>
<b>4/ Charges de sinistres déclarés en cours</b>	<b>15 201 575</b>	<b>14 334 874</b>	<b>23 535 792</b>	<b>22 340 235</b>	<b>115 587 376</b>
Non Vie :	14 253 025	11 824 849	21 918 376	18 228 008	59 834 010
Automobile	6 093 065	5 388 988	10 531 722	9 236 801	29 153 684
Incendie & Multirisques	1 332 735	323 247	1 462 560	510 583	1 869 760
Transport	124 979	162 792	152 890	392 768	1 071 837
Autres branches	6 702 245	5 949 822	9 771 203	8 087 856	27 738 729
Vie (**):	948 550	2 510 025	1 617 416	4 112 227	55 753 366
<b>5/ Produits des placements dont revenus financiers</b>	<b>7 076 296</b>	<b>7 623 119</b>	<b>10 779 667</b>	<b>10 736 278</b>	<b>18 405 549</b>
	6 602 226	7 267 232	10 230 819	10 265 113	17 104 436

**Commentaires :** (\*) Concernant les indicateurs relatifs au 31/12/2015: Les indicateurs (Primes émises, charges de sinistres déclarés en cours, commissions et revenus financiers), n'apparaissent pas à travers les états financiers au 31/12 d'une manière individualisée. Ils sont tirés à partir des états de gestion de la Compagnie (états de production et de sinistres) et des états comptables disponibles (balance).

(\*\*) Y compris capitaux échus.

- Suite -

## COMMENTAIRES:

### 1/ Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels au 30 JUIN 2016:

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des ent reprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

#### **Les principes comptables les plus significatifs:**

- **La constatation des revenus:**

- **Les Primes émises:** sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.

- **Les Primes cédées:** Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurances, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.

- **La constatation des charges:**

- **Charges de commissions:** S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.

- **Charges de sinistres déclarés en cours** (Sinistres payés et Provisions pour sinistres à payer en cours): La charge de sinistres comprend les montants payés au titre de l'exercice pour les sinistres déclarés au cours de l'exercice, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus au cours de l'année jusqu'à la fin de l'exercice.

- **La constatation des produits des placements:** Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance (NCT n° 31).

### 2/ Exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie du 1<sup>er</sup> janvier au 30 Juin 2016:

#### 2-1/ Production :

Une évolution de la production de la Compagnie de 5,38%, véhiculée essentiellement par les branches Vie, Maladie, Automobile et Risques Divers. La baisse du niveau d'activité en Transport-Risques Pétroliers a freiné le niveau de croissance globale de la Compagnie.

#### 2-2/ Sinistres:

La sinistralité globale de la Compagnie s'est établie, à fin Juin 2016, à un niveau normal, en dépit d'une aggravation de son ratio de sinistres à primes de 2,79 points (27,47% contre 24,69% au 30/06/2015).

#### 2-3/ Placements :

Une augmentation des produits de placements au 30 juin 2016 d'environ 43mD provenant des revenus de notre portefeuille titres.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**Attijari bank**  
**24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord**  
**1080 Tunis**

Attijari bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016

(Mt. en milliers de  
dinars)

	<u>Du 01/04/2016</u> <u>au 30/06/2016</u>	<u>Du 01/04/2015</u> <u>au 30/06/2015</u>	<u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>au</u> <u>30/06/2015</u>	<u>Var juin</u> <u>2016-15</u>	<u>au</u> <u>31/12/2015</u>
<b>1) PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>122 230</b>	<b>108 322</b>	<b>234 655</b>	<b>207 233</b>	<b>13,23%</b>	<b>420 576</b>
Intérêts et revenus assimilés	73 590	69 974	143 422	135 608	5,76%	273 295
Commissions (en produits)	25 749	19 927	47 811	37 969	25,92%	79 278
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	13 945	10 472	26 415	19 513	35,37%	41 244
Revenus du portefeuille d'investissement	8 945	7 949	17 006	14 144	20,24%	26 759
<b>2) CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>41 900</b>	<b>35 224</b>	<b>81 785</b>	<b>68 135</b>	<b>20,03%</b>	<b>145 808</b>
Intérêts encourus et charges assimilées	40 753	34 130	79 450	66 073	20,25%	141 140
Commissions encourues	1 147	1 094	2 335	2 062	13,26%	4 668
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	0	0	0	0		0
<b>3) PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>80 330</b>	<b>73 098</b>	<b>152 870</b>	<b>139 099</b>	<b>9,90%</b>	<b>274 768</b>
<b>4) AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 626</b>	<b>1 616</b>	<b>3 164</b>	<b>3 088</b>	<b>2,47%</b>	<b>5 769</b>
<b>5) CHARGES OPERATOIRES DONT :</b>	<b>34 886</b>	<b>30 896</b>	<b>69 053</b>	<b>62 751</b>	<b>10,04%</b>	<b>132 296</b>
Frais de personnel	26 102	23 420	51 441	46 690	10,18%	98 612
Charges générales d'exploitation	8 783	7 476	17 611	16 060	9,66%	33 684
<b>6) STRUCTURE DU PORTEFEUILLE</b>			<b>885 260</b>	<b>741 810</b>	<b>19,34%</b>	<b>776 616</b>
Portefeuille Titres Commercial			436 162	292 806	48,96%	322 779
Portefeuille Titres d'Investissement			449 098	449 004	0,02%	453 837
<b>7) ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE</b>			<b>4 230 863</b>	<b>3 693 493</b>	<b>14,55%</b>	<b>3 836 075</b>
<b>8) ENCOURS DE DEPOTS DONT :</b>			<b>5 221 613</b>	<b>4 737 958</b>	<b>10,21%</b>	<b>4 870 850</b>
Dépôts à vue			2 252 430	1 844 696	22,10%	1 959 381
Comptes d'épargne			1 746 568	1 637 296	6,67%	1 684 632
<b>9) EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES</b>			<b>156 103</b>	<b>42 686</b>	<b>265,70%</b>	<b>102 584</b>
<b>10) CAPITAUX PROPRES *</b>			<b>440 146</b>	<b>348 845</b>	<b>26,17%</b>	<b>348 951</b>

\* Les capitaux propres n'incluent pas le résultat de la période

- Suite -

## **I/ BASES RETENUES POUR LEUR ELABORATION**

Les indicateurs trimestriels de la banque arrêtés au 30 juin 2016 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **Classification et évaluation des titres**

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursiers, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles. Les moins-values dégagées par rapport aux coûts d'acquisition sont provisionnées.

Les titres de transaction figurent sous la rubrique portefeuille titres commercial et les titres de participation sous la rubrique portefeuille titres d'investissement.

### **Créances et dettes rattachées**

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n °93-08.

### **Règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont déduits du résultat.

### **Règles de prise en compte des charges**

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2016 sont rajoutées au résultat.

## **II/ LES FAITS MARQUANTS**

Les dépôts de la clientèle ont progressé de 10.21% par rapport au 30/06/2015. Les dépôts à vue et les comptes d'épargne ont évolué respectivement de 22.10% et 6.67%.

Les encours de crédit ont augmenté de 14.55% par rapport à fin juin 2015 pour s'établir à 4.2 milliards de dinars.

Au 30/06/2016, le Produit Net Bancaire (PNB) s'est situé à 152.870 millions de dinars s'inscrivant en hausse de 9.90% par rapport à juin 2015.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**  
Siège social : 2, Rue de Turquie -1001 Tunis

La société Placements de Tunisie -SICAF- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 :

(En dinars)

INDICATEURS	Deuxième Trimestre de l'exercice comptable 2016	Deuxième Trimestre de l'exercice comptable 2015	Cumul au 30 Juin 2016	Cumul au 30 Juin 2015	Exercice comptable 2015
<b>Revenus</b>	<b>1 043 030</b>	<b>859 302</b>	<b>1 298 858</b>	<b>1 908 656</b>	<b>2 211 620</b>
<b>Dividendes</b>	<b>1 042 519</b>	<b>859 302</b>	<b>1 146 626</b>	<b>996 329</b>	<b>1 274 721</b>
Dividendes reçus sur titres cotés	1 042 519	859 302	1 068 911	868 553	896 019
Dividendes reçus sur titres non cotés	-	-	77 715	127 776	378 702
<b>Plus-values</b>	<b>511</b>	<b>-</b>	<b>598</b>	<b>912 327</b>	<b>928 899</b>
Plus-values sur cession de titres cotés	-	-	-	911 401	911 401
Plus-values sur cession de titres non cotés	511	-	598	926	17 498
<b>Autres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>151 634</b>	<b>-</b>	<b>8 000</b>
Intérêts sur comptes à terme	-	-	-	-	-
Intérêts sur certificats de dépôt	-	-	-	-	-
Jetons de présence encaissés	-	-	-	-	8 000
Reprise sur provisions	-	-	151 634	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>58 807</b>	<b>153 949</b>	<b>181 659</b>	<b>298 709</b>	<b>541 466</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 650 785</b>	<b>15 481 426</b>	<b>15 484 460</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 003</b>	<b>-</b>	<b>9 261 471</b>
Titres cotés	-	-	1 003	-	7 600 698
Autres participations	-	-	-	-	1 660 773
<b>Placements à court terme</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>11</b>	<b>9 671</b>	<b>6 184 641</b>
Titres cotés	11	21	11	9 671	4 198 711
Autres placements	-	-	-	-	1 985 930
<b>Prises de participations et cessions de la période</b>					
Prises de participations	11	21	1 014	9 671	63 012
Cessions en coût historique	-	-	-	472 486	472 486
<b>Créances rattachées aux immob. Financières</b>	<b>87 828</b>	<b>194 157</b>	<b>87 828</b>	<b>194 157</b>	<b>236 708</b>
<b>Charges financières</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>8 450</b>	<b>80 208</b>	<b>246 782</b>
Frais sur achat et vente de titres	2	-	11	13 012	13 515
Dotations aux provisions sur titres cotés	-	-	8 439	67 196	233 267
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 100</b>	<b>88 251</b>	<b>-</b>

**Faits saillants :**

- Des provisions pour dépréciation de titres ont été constatées sur les titres Sitex et Poulina PGH de l'ordre respectivement de 7.700 dinars et 740 dinars.
- Des reprises de provisions sur les titres Carthage Cément et Artes Automobiles pour respectivement environ 42.400 dinars et 109.200 dinars.

**Commentaires :**

- L'évaluation du portefeuille des actions cotées a été faite en utilisant le cours boursier de clôture à la date du 30 Juin 2016.
- Tous les indicateurs qui ont fait l'objet de la présente publication sont extraits des livres comptables de la Société.



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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****SOCIETE LAND'OR**

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2016.

(Chiffres exprimés en milliers de dinars)(\*)

Indicateurs	2ème Trimestre 2016	2ème Trimestre 2015	Variation en %	1er Semestre 2016	1er Semestre 2015	Variation en %	Année 2015
<b>I-Chiffre d'affaires</b>	<b>17 638</b>	<b>19 259</b>	<b>-8%</b>	<b>32 464</b>	<b>32 191</b>	<b>1%</b>	<b>64 069</b>
Chiffre d'affaires local	14 839	14 342	3%	26 907	26 548	1%	52 529
Chiffre d'affaires à l'export	2 799	4 917	-43%	5 557	5 644	-2%	11 540
<b>II-Production en valeur</b>	<b>12 082</b>	<b>14 515</b>	<b>-17%</b>	<b>22 803</b>	<b>24 301</b>	<b>-6%</b>	<b>46 575</b>
<b>III - Investissement</b>	<b>1 424</b>	<b>529</b>	<b>169%</b>	<b>2 138</b>	<b>730</b>	<b>193%</b>	<b>907</b>
Investissement corporel & incorporel	1 424	529	169%	2 138	730	193%	907
Investissement financier				0	0		0
<b>IV- Structure de l'endettement</b>	<b>30 692</b>	<b>36 117</b>	<b>-15%</b>	<b>30 692</b>	<b>36 117</b>	<b>-15%</b>	<b>35 001</b>
Endettement à Long et Moyen Terme				10 086	11 901	-15%	10 196
Emprunts à moins d'un an				2 464	2 816	-13%	2 969
Crédits de gestion				18 143	21 399	-15%	21 836

Les chiffres arrêtés au 31/12/2015 et au 30/06/2015 sont audités par les Commissaires aux Comptes.

Les chiffres arrêtés au 30/06/2016 ne sont pas audités par les Commissaires aux Comptes.

**COMMENTAIRES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016****CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le chiffre d'affaires enregistré au cours du premier semestre 2016 une croissance de +1% par rapport à la même période de 2015 : le marché local retrouve une croissance positive après les réalisations du premier trimestre, tandis que les ventes à l'export se trouvent freinées en raison de la situation en Libye.

- > **Marché local** : après un repli des ventes de -1% au cours du premier trimestre, le chiffre d'affaires local retrouve une croissance positive et enregistré, au titre du deuxième trimestre, une croissance positive de +3%, clôturant ainsi le semestre par une évolution positive de +1%.

- Suite -

- > **Marché Export** : au terme du premier semestre, le chiffre d'affaires à l'export accuse un repli de -2%. Les difficultés d'exporter vers la Libye à cause des restrictions de paiement ont été à l'origine de cette contre-performance. Par ailleurs, la situation au Maroc a connu le démarrage de l'externalisation de la distribution avec un important groupe marocain. Les nouveaux marchés, tels que l'Afrique et le Moyen-Orient, commencent à générer des volumes respectables.

## **PRODUCTION**

Au terme du premier semestre 2016, la valeur de la production a enregistré une régression de -6% par rapport à la même période de 2015. Le décalage avec le taux d'évolution du chiffre d'affaires revient essentiellement à l'amélioration de la marge brute et à l'optimisation des niveaux de stocks.

## **INVESTISSEMENT**

La société a réalisé des investissements de l'ordre de 2.138 mille dinars durant le premier semestre 2016.

Le détail est le suivant :

- Investissement matériel            2.006 mille dinars,
- Investissement immatériel        132 mille dinars.

Les investissements matériels s'inscrivent dans le cadre du projet d'automatisation des lignes de production.

## **ENDETTEMENT**

L'endettement global est passé de 36,1 MTND au 30/06/2015 à 30,7 MTND au 30/06/2016 enregistrant ainsi un repli de -15%.

Les efforts entrepris par la société pour la maîtrise du niveau de la dette globale se poursuivent et se concrétisent par une tendance baissière observée depuis le 31/12/2014.

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »**  
SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Les actionnaires de la société SOMOCER sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra le Jeudi 28 Juillet 2016 à partir de 11h 30 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise "I.A.C.E" sis aux berges du lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015,
2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2015,
6. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2015,
7. Affectation du résultat,
8. Quitus aux administrateurs,
9. Renouvellement/ nomination du mandat des administrateurs
10. Lecture et approbation des rapports de gestion du Groupe relatif aux exercices 2015 et lecture des rapports des Co-commissaire aux comptes;
11. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015,
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

---

2016 - AS - 3929

---

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES "STIP"**  
Siège social : Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra

Messieurs les Actionnaires de la "STIP" sont priés d'assister à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le jeudi 28 juillet 2016, à 10H00 au siège social sis au Centre Urbain Nord – Boulevard de la Terre – 1003 Tunis El Khadra , à l'effet de délibérer sur :

1. Continuité de l'activité de l'entreprise.

---

2016 - AS - 3915

**AVIS DE SOCIETES**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »**

SIEGE SOCIAL : Menzel Hayet Monastir

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES  
PETITS PORTEURS D' ACTIONS SOMOCER**

**1. Objet**

La Société SOMOCER s'est engagée, lors de l'admission de ses actions au marché principal de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, à réserver un siège au sein de son Conseil d'Administration au profit d'un représentant des actionnaires autres que les détenteurs d'actions avant son introduction en bourse.

A cet effet, la société SOMOCER informe ses actionnaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en date 28 Juillet 2016 à partir de 11h 30 mn à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise "I.A.C.E" sis aux berges du lac - Tunis

**2. Conditions de Participation**

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- ♦ Ne pas être parmi les anciens actionnaires qui détenaient des actions avant l'introduction de la Société au niveau du marché financier ;
- ♦ Ne pas être dirigeant (PDG, DG, DGA, Administrateur, Gérant...) ou ayant un poste de responsabilité quelconque dans une des filiales du groupe SOMOCER ;
- ♦ Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du Code des Sociétés Commerciales.

**3. Composition du dossier de candidature**

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- ♦ Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société SOMOCER et une fiche de candidature dûment remplie (*Annexe 1*) ;
- ♦ Une copie de la CIN pour les personnes physiques et une copie du registre de commerce pour les personnes morales ;
- ♦ Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales (*Annexe 2*) ;
- ♦ Un pouvoir dûment signé par la personne morale actionnaire à représenter ;
- ♦ Une attestation récente du nombre d'actions de SOMOCER détenues par le candidat lui-même ou par la personne morale qu'il représente. Cette attestation doit être délivrée par l'intermédiaire agréé administrateur chez lequel les titres détenus sont inscrits en compte,
- ♦ Le curriculum vitae détaillé du candidat ou du représentant de la personne morale.

- Suite -

#### **4. Date limite de dépôt de candidatures**

- ♦ Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de SOMOCER et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires autres que les détenteurs d'actions avant l'introduction en bourse » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception au siège de la société SOMOCER situé à l'adresse suivante « Société SOMOCER, Route de Sfax, Zéramdine, Menzel Hayet, 5033 Monastir - TUNISIE, au plus tard **le 25 juillet 2016** (le cachet de la poste faisant foi).
- ♦ Ledit représentant sera élu, lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 Juillet 2016, parmi la liste des candidats retenus, par les actionnaires autres que ceux qui détenaient des actions avant l'introduction en bourse.

#### **ANNEXE 1**

##### **FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Profession / Activité :

Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale:

Historique en tant qu'administrateur :

**Signature**

#### **ANNEXE 2**

##### **DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné :

Nom et Prénom / Raison Sociale :

N° CIN / Registre de Commerce :

Demeurant à :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires autres que ceux qui détenaient des actions avant l'introduction en bourse au sein du Conseil d'Administration de la société «SOMOCER»,

Déclare formellement sur l'honneur ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et exactes.

**Signature**

---

\* 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**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS**

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du sud (MPBS) informe ses actionnaires et le public, que dans le cadre de son programme d'investissement 2016-2017, une nouvelle ligne de production de panneaux acryliques a été mise en place en juillet 2016.

Ces nouveaux panneaux sont caractérisés par une brillance miroir, une résistance accrue aux rayures, aux produits chimiques et à la lumière UV. Ils sont particulièrement plébiscités en Tunisie pour leur qualité technique et esthétique et constituent, plus généralement, une nouvelle tendance sur le marché du meuble et de l'agencement.

A travers cet investissement technologique, premier et unique dans son genre dans l'industrie du bois en Tunisie, MPBS diversifie la panoplie de ses produits et se donne un atout de taille sur sa démarche à l'export.

Le chiffre d'affaires escompté sur ces panneaux serait de l'ordre de 2,5MD pour l'année 2017

---

\* 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**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »**

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » informe ses actionnaires qu'il a été décidé de reporter la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'année 2015 au Jeudi 28 Juillet 2016 à 9 h00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises Boulevard Principal les berges du lac Tunis , étant donné que le quorum n'a pas été atteint lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 2 Juillet 2016 tout en gardant le même ordre du jour.

**AVIS DE SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES « SITEX »**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2016, la Société Industrielle des Textiles « SITEX » publie ci-dessous :

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

**1. Les résolutions adoptées.**

	<b>PREMIERE RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2015, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>DEUXIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve les dites opérations.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**



- Suite -

	<b>TROISIEME RESOLUTION</b>	
--	-----------------------------	--

Après avoir pris connaissance des comptes sociaux, présentés conformément au système comptable des entreprises 1997 « SCE 1997 » et de rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaires annuelle approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils lui ont été présentés.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>QUATRIEME RESOLUTION</b>	
--	-----------------------------	--

L'Assemblée Générale, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion relative à l'exercice 2015.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>CINQUIEME RESOLUTION</b>	
--	-----------------------------	--

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de reporter à nouveau le résultat déficitaire de l'exercice 2015 comme suit :

<b>Déficit de l'exercice 2015</b>	<b>(5 893 265,949) Dinars</b>
<b>Résultat reportés à fin 2014</b>	<b>(18 207 955,487) Dinars</b>
<b>Résultat reportés à fin 2015</b>	<b>(24 101 221,436) Dinars</b>

De plus, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'imputer la totalité des résultats reportés déficitaires s'élevant à -24 101 221,436 dinars sur les réserves pour investissements d'un montant de 35 156 729,450 dinars ramenant celles-ci à un montant net de 11 055 508,014 dinars.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

- Suite -

	<b>SIXIEME RESOLUTION</b>	
--	---------------------------	--

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur de Mme Amel RIHANE, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2018.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>HUITIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'administrateur la STUSID BANK, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de la renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2018.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>HUITIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient les jetons de présence de l'exercice 2016 à 63 000 dinars, à charge pour le conseil d'administration de répartir cette somme entre ses membres, ainsi qu'il avisera.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

- Suite -

	<b>NEUVIEME RESOLUTION</b>	
--	----------------------------	--

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient la rémunération des membres du comité permanent d'audit de l'exercice 2016 à 13 500 dinars, à charge pour le conseil d'administration de répartir cette somme entre les membres de ce comité.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

	<b>DIXIEME RESOLUTION</b>	
--	---------------------------	--

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

**Cette résolution est adoptée à l'Unanimité.**

- Suite -

**2-Le Bilan après affectation de résultat comptable****BILAN ARRETE AU 31/12/2015***(Exprimé en milliers de Dinars)*

<b>ACTIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b><u>1</u></b>		
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles	<b>1.1</b>	1 738	1 639
Moins : Amortissements		<1 345>	<1 285>
<b><i>Immobilisations incorporelles nettes</i></b>		<b>393</b>	<b>354</b>
Immobilisations corporelles	<b>1.2</b>	157 582	165 975
Moins : Amortissements		<127 374>	<133 364>
<b><i>Immobilisations corporelles nettes</i></b>		<b>30 208</b>	<b>32 611</b>
Immobilisations financières	<b>1.3</b>	932	782
Moins : Provisions		-	-
<b><i>Immobilisations financières nettes</i></b>		<b>932</b>	<b>782</b>
<b><i>Total des actifs immobilisés</i></b>		<b>31 533</b>	<b>33 747</b>
Autres actifs non courants		-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>31 533</b>	<b>33 747</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b><u>2</u></b>		
Stocks	<b>2.1</b>	29 582	35 898
Moins : Provisions		<5 246>	<6 331>
<b><i>Stocks nets</i></b>		<b>24 336</b>	<b>29 567</b>
Clients et comptes rattachés	<b>2.2</b>	4 594	4 024
Moins : Provisions		<415>	<415>
<b><i>Clients nets</i></b>		<b>4 179</b>	<b>3 609</b>
Autres Actifs Courants	<b>2.3</b>	9 870	6 214
Placements & autres actifs financiers	<b>2.4</b>	169	169
Moins : Provisions		-	-
<b><i>Placements &amp; autres actifs financiers</i></b>		<b>169</b>	<b>169</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>2.5</b>	1 813	1 747
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>40 367</b>	<b>41 306</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>71 900</b>	<b>75 053</b>

- Suite -**BILAN ARRETE AU 31/12/2015***(Exprimé en milliers Dinars)*

<b><i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i></b>	<b><i>Notes</i></b>	<b><i>31/12/2015</i></b>	<b><i>31/12/2014</i></b>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b><u>3</u></b>		
Capital Social		23 063	23 063
Réserves	<b><i>3.1</i></b>	14 080	38 212
Autres Capitaux propres	<b><i>3.2</i></b>	4 015	4 149
Résultats reportés		-	<18 207>
<b><i>Capitaux propres après affectation du résultat</i></b>		<b><i>41 158</i></b>	<b><i>47 217</i></b>
<b><i>PASSIFS</i></b>	<b><u>4</u></b>		
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	<b><i>4.1</i></b>	6 006	4 625
Provisions non courantes	<b><i>4.2</i></b>	1 450	1 285
<b>Total des passifs non courants</b>		<b><i>7 456</i></b>	<b><i>5 910</i></b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b><i>4.3</i></b>	3 022	1 514
Autres passifs courants	<b><i>4.4</i></b>	4 061	5 665
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b><i>4.5</i></b>	16 203	14 747
<b>Total des passifs courants</b>		<b><i>23 286</i></b>	<b><i>21 926</i></b>
<b><i>TOTAL DES PASSIFS</i></b>		<b><i>30 742</i></b>	<b><i>27 836</i></b>
<b><i>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i></b>		<b><i>71 900</i></b>	<b><i>75 053</i></b>

- Suite -

### 3-L'état d'évolution des capitaux propres en tenant compte de la décision d'affectation de résultat comptable :

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve pour fond social	Autres réserves	Subventions d'investissement	Reserv pour Investissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2014	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	340 616	956 573	35 156 730	(16 739 420)	(1 468 535)	47 216 955
Avant affectation										
Affectation des résultats								(1 468 535)	1 468 535	
AGO du 24/06/2015										
Dividendes distribués										
Soldes au 31/12/2014	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	340 616	956 573	35 156 730	(18 207 955)	-	47 216 955
Après affectation										
Résultats de l'exercice 2015									(5 893 266)	
Soldes au 31/12/2015	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	309 423	821 679	35 156 730	(18 207 955)	(5 893 266)	41 157 602
Avant affectation										
Affectation des résultats								(5 893 266)	5 893 266	
AGO du 30/06/2016										
Imputation des pertes. AGO du 30/06/2016							(24 101 222)	24 101 222		
Dividendes distribués										
Soldes au 31/12/2015	23 063 300	3 193 380	2 306 330	407 981	309 423	821 679	11 055 508	-	-	41 157 601
Après affectation										

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital réalisée**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE**

**«SOMOCER»**

Siège Social : Menzel Hayet, 5033 Zeramdine, Monastir, Tunisie

MAXULA BOURSE –intermédiaire en bourse- informe le public et les actionnaires de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» que l'augmentation de son capital social en numéraire de 8 131 200 DT, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 décembre 2015 et ouverte à la souscription le 25 mai 2016, conformément au prospectus d'émission visé par le CMF en date du 29 avril 2016 sous le N°16-0939, a été réalisée par l'émission de 8 131 200 actions nouvelles de nominal 1 DT chacune, totalement souscrites en numéraire au prix d'émission de 1.8 DT l'action, et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à 40 656 000 DT divisé en 40 656 000 actions nominatives de nominal 1 DT chacune et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

**AVIS DE SOCIETES**

**Augmentation de capital annoncée**

**Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed -**

**Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse**

La société Unité de Fabrication de Médicaments - Unimed - porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **20/06/2016**, a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de **3 800 000 Dinars** pour le porter de **25 450 000 Dinars** à **29 250 000 Dinars**, et ce par incorporation des réserves spéciales de réinvestissement.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **3 800 000 actions nouvelles gratuites de nominal 1 dinars chacune**, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **(76) actions nouvelles gratuites pour (509) actions anciennes**.

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

**Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à partir du 1er janvier 2016**.

**Cotation en bourse :**

Les actions anciennes - Unimed - seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés **à partir du 26 juillet 2016**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse **à partir du 26 juillet 2016**, sur la même ligne que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse **à partir du 26 juillet 2016**.

**Prise en charge par la Tunisie Clearing :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing **à partir du 26 juillet 2016**.



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

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné****BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE**

Société Anonyme au capital de 170.000.000 Dinars  
Siège Social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba - Tunis  
Registre du Commerce : B 187 881 996 Tunis  
Numéro d'affiliation à la CNSS : 00051497 87

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné  
« Emprunt Subordonné BIAT 2016 »  
Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

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

L'Assemblée Générale ordinaire réunie le **23 mai 2014** a autorisé l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ ou subordonnés pour un montant global maximum de **200 MD** sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les conditions et modalités.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque s'est réuni le **20 Avril 2016** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné sans recours à l'Appel Public à l'Epargne d'un montant maximum de 70 millions de dinars.

A cet effet, le Conseil d'Administration a délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour émettre cet emprunt et d'ajuster les caractéristiques de cette émission en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission dudit emprunt pour un montant de 50 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 de dinars et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	7,40% et/ou TMM+1,95%	Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 1 <sup>ère</sup> année
B	7 ans dont 2 années de franchise	7,55% et/ou TMM+2,10%	Constant par 1/5 <sup>ème</sup> à partir de la 3 <sup>ème</sup> année

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

- **Montant** : Le montant total du présent emprunt est fixé à 50 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 de dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées, susceptibles d'être portées à 700 000 obligations subordonnées d'une valeur nominale de 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2016 » 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 subordonné seront reçus à partir du **29/06/2016** auprès des guichets de la BIAT et clôturés au plus tard le **29/07/2016**.

- Suite -

Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (70 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient 700 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur, égal ou supérieur à 50 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **29/07/2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

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 des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2016» permettra de renforcer les ressources stables de la banque ainsi que ses fonds propres et d'améliorer ainsi son ratio de solvabilité.

Elle lui permettra également de consolider ses fonds propres et de 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 dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt subordonné BIAT 2016 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.

- Suite -

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **29/07/2016**, seront décomptés et payés à cette date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **29/07/2016** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

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

- **Taux d'intérêt** :

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

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

- ✓ **Taux variable :**

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,95% brut l'an, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 195 points de base.

Les douze mois à considérer vont du mois de Juillet de l'année N-1 au mois de Juin de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

Taux annuel brut de 7,40% 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.

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

- ✓ **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 précédant la date de paiement des intérêts majorée de 210 points de base.

Les douze mois à considérer vont du mois de Juillet de l'année N-1 au mois de Juin de l'année N.

- ✓ **Taux fixe :**

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

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

- Suite -

- **Amortissement-remboursement** : Toutes les obligations subordonnées 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 **29/07/2021** pour la catégorie A et le **29/07/2023** pour la catégorie B.
- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.
- **Paiement** : Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **29 juillet** de chaque année.  
Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **29/07/2017**.  
Le premier remboursement en capital aura lieu le **29/07/2017** pour la catégorie A et le **29/07/2019** pour la catégorie B.
- **Taux de rendement actuariel et marge actuarielle** :
  - **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)** :  
Ce taux est de **7,40%** l'an (pour la catégorie A) et **7,55%** l'an (pour la catégorie B) pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.
  - **Marge actuarielle (souscription à taux variable)** :  
Cette marge est de **1,95%** pour la catégorie A et **2,10%** pour la catégorie B 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 du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :
    - ✓ 5 ans pour la catégorie A.
    - ✓ 7 ans dont 2 années de franchise pour la catégorie B.
  - **Durée de vie moyenne:**  
La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt subordonné «Emprunt Subordonné BIAT 2016 » est comme suit:
    - ✓ 3 années pour la catégorie A.
    - ✓ 5 années pour la catégorie B.
  - **Duration de l'emprunt** :  
La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,738** années pour la catégorie A et **4,293** années pour la catégorie B.
- **Mode de placement** : Il s'agit d'un **placement privé**. **L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.
- **Cessibilité des obligations** : Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- Suite -

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

• **Rang de créance**

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

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

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

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

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

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

➤ **Domiciliation de l'emprunt** : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'« Emprunt Subordonné BIAT 2016 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la BIAT.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.

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

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

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

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

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

- Suite -

- contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe « rang de créance » ci-dessus.
- **Qualité de crédit de l'émetteur:** Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

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

- **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :** Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription à ces taux fixes risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux variables.

**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 états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« SERVICOM 2016 »**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **24/11/2015** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant maximum de 20 000 000 de Dinars qui sera remboursé sur une période de 5 ans avec 2 années de grâce 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 **7/04/2016** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » d'un montant de 7,5 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars.

Cet emprunt sera remboursable semestriellement sur 7 ans dont 2 années de grâce et émis avec un taux d'intérêt fixe de 8,2% et/ou variable (TMM+ 3%). Il conduira à l'émission de 75 000 obligations au minimum et 200 000 obligations au maximum de 100 Dinars chacune.

Le conseil d'administration a donné plein pouvoir à la direction générale pour effectuer toutes les démarches nécessaires à l'emprunt auprès des institutions et administrations concernées.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire "SERVICOM 2016" est d'un montant minimum de 7 500 000 dinars divisé en 75 000 obligations de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt "SERVICOM 2016" fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/05/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **12/08/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, 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 7 500 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **12/08/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/08/2016**, avec maintien des dates uniques de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

- Suite -

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

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **16/05/2016** auprès de l'intermédiaire en Bourse CGF, sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**But de l'émission :**

Le produit de la présente émission est destiné à stabiliser les ressources de financement de la société en substituant la dette à court terme par des ressources de financement à moyen terme ainsi que pour réaliser des investissements au niveau des filiales.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

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

- Dénomination de l'emprunt : « SERVICOM 2016 »
- 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 : Les 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 l'intermédiaire agréé mandaté (Compagnie Gestion et Finance).

**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 **12/08/2016**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **12/08/2016** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

**Taux d'intérêts :**

Les obligations «SERVICOM 2016» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur:

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3 % 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 six derniers Taux Moyens Mensuels publiés du Marché Monétaire Tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base.

Les six mois à considérer dépendent de l'échéance en fonction. Si l'échéance intervient au mois de Février de l'année N, les six mois à considérer vont du mois d'Août de l'année N-1 au mois de Janvier de l'année N et si elle intervient au mois d'Août de l'année N, les six mois à considérer vont du mois de Février de l'année N au mois de Juillet de l'année N.

- Taux fixe : 8,2% 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.



- Suite -

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 semestriel constant de 10 Dinars par obligation, soit le 1/10 de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à partir du cinquième semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le 12/08/2023.

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

**Paiement** : Le paiement semestriel des intérêts sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2017. Le remboursement semestriel du capital sera effectué à terme échu, le 12 Février et le 12 Août de chaque année et ce, à partir du 12 Février 2019. 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) :**

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 8,37 % l'an pour le présent emprunt.

**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 6 derniers mois (du mois d'Octobre 2015 au mois de Mars 2016) à titre indicatif soit 4,33% et qui supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel de 7,33%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 3,13% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale**: Les obligations « SERVICOM 2016 » sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

**Durée de vie moyenne** : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de **4,75 ans** pour l'emprunt « SERVICOM 2016 ».

**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 **3,971 années**.

**Garantie** : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie particulière.

- Suite -

**Mode de placement :** L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de l'intermédiaire en bourse CGF sis au 17 rue de l'île de Malte - Immeuble Lira - Les jardins du Lac 1053 Tunis.

**Notation de l'emprunt:** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **CCC+ (Exp)(tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **28 avril 2016**.

**Notation de la société:** SERVICOM est notée **B-(tun)** à long terme avec perspective stable par l'agence de notation FITCH RATINGS en date du **15 Juin 2015**

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

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

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

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

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

### **Tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **SERVICOM 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

### **Marché des titres :**

A fin Mars 2016, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

- Suite -

SERVICOM s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, CGF de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « SERVICOM 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING :** La société SERVICOM s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 29/04/2016 sous le n° 16-0940, du document de référence "SERVICOM 2016" enregistré par le CMF en date du 26/04/2016 sous le n°02/2016 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2015 pour tout placement sollicité après le 30 Avril 2016.

La note d'opération et le document de référence "SERVICOM 2016", sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de CGF, 17 rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les Jardins du Lac et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) .

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 de Servicom seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet.

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 19 JUILLET 2016

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,268%		
TN0008003147	BTC 52 semaines 06/09/2016		4,325%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,358%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,366%	990,214
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,399%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,439%	1 002,871
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,465%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,506%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,629%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,670%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,690%	1 019,226
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"		4,948%	1 004,625
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,319%	1 003,454
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,400%	881,664
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,526%	999,048
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,990%	984,254
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,327%	969,736
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,452%	972,898
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		955,672
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,089
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	932,466
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	946,655
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	941,824
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	939,780
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,299
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	939,845
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,620

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas dater de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	158,378	161,624	161,642		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,147	109,160		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,553	93,563		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,380	14,382		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,164	105,175		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,475	1,476		
7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	101,636	103,791	103,870		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	38,754	39,506	39,510		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,569	53,574		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	130,284	128,842		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	483,268	478,539		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	119,980	119,308		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,442	127,515		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	139,734	139,364		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,962	121,461		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,653	94,309		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	143,312	142,782		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	94,217	93,584		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,547	93,500		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	141,154	140,904		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,774	126,240		
22 FCP BIAT-CROISSANCE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	77,451	En liquidation	En liquidation		
23 FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	104,165	108,764	108,533		
24 FCP BIAT-EQUILIBRE *	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	91,294	En liquidation	En liquidation		
25 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,342	95,528	95,024		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	102,031	101,540		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,883	18,824		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 482,785	1 527,570	1 532,701		
29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 255,016	2 166,120	2 181,258		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	120,050	121,526		
31 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,734	109,031	108,891		
32 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	133,703	141,102	141,771		
33 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	131,067	146,170	147,538		
34 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,385	15,289	15,353		
35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,704	5 131,561	5 140,041		
36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	4 834,515	4 979,511	4 992,732		
37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,205	2,388	2,408		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,106	2,122		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,156	1,162		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,079	1,081		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,067	1,072		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,069	1,074		
43 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	100,000	103,168	104,053		
44 AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	8,898	9,325	9,396		
45 AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	104,040	110,743	110,995		
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	116,127	118,433	118,479		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2015	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
47 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	25/05/16	4,482	108,647	106,591	106,604
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,897	101,906
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,705	103,716
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,734	100,768
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,167	102,180
52 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,484	105,496
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,692	102,705
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,733	100,745
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	102,997	103,014
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,815	100,826
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,696	102,709
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,855	101,867
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,855	104,864
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,397	103,409
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	101,999	102,009
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,921	100,931
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	102,921	102,939
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,855	100,873
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,067	102,087
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,886	103,897
67 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	100,905	100,917
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,477	101,493
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,493	103,503
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	100,981	100,992

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE

71	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	03/05/16	0,413	10,576	10,392	10,394
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,648	101,659
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,905	101,917
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	102,989	103,011
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,332	10,334

## SICAV MIXTES

76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,427	57,444
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	130,076	129,882
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 358,750	1 357,117
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,726	112,541
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	109,010	108,607
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,655	97,352
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,952	16,942
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	269,070	267,665
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,316	28,347
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 290,808	2 276,318
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,284	70,139
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,958	53,899
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	102,386	101,570
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	86,284	85,355

## FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE

90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,765	10,766
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,604	11,603
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	13,993	13,978
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,636	12,603
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,412	12,368
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,183	11,161
96	ATTIJARI FCP HARMONIE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,232	En liquidation	En liquidation	En liquidation
97	ATTIJARI FCP SERENITE *	ATTIJARI GESTION	01/11/11	25/05/15	0,318	En liquidation	En liquidation	En liquidation
98	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,342	131,968	141,478	141,360
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,828	137,748
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	9,093	9,003
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,278	99,714
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,135	78,622
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	79,930	79,320
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,132	97,026
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	95,248	94,077
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	103,043	102,872

## FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE

107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	114,685	115,464
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	101,152	102,213
109	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/16	3,711	127,360	136,540	136,624
110	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	1,710	100,382	98,495	98,732
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,784	98,809
112	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	3,766	181,972	190,268	191,615
113	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	4,751	171,568	174,981	175,868
114	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/16	5,485	149,829	152,411	152,842
115	MAC EXCELLENCE FCP **	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	12 794,422	En liquidation	En liquidation
116	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,019	19,618	19,854
117	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	129,046	143,779	143,922
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	10/05/16	1,407	116,015	114,125	114,932
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 825,261	8 541,662	8 623,891
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	26/05/16	0,102	7,867	8,091	8,162
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	88,101	81,070	81,457
122	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	31/05/16	0,364	946,487	982,925	986,228
123	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	-	-	5000,000	5095,175	5122,558

## FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE

124	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,265	103,095	110,175	109,659
-----	----------------	-------------	----------	----------	-------	---------	---------	---------

## FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE

125	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	26/05/16	0,107	7,981	9,380	9,048
126	CEA ISLAMIC FUND *	UGFS-NA	09/12/14	-	-	86,378	En liquidation	En liquidation
127	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	-	-	-	10 021,319	10 024,331

\* FCP en liquidation anticipée

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

**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 qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la société «Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- » et l'ouverture au public de « FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
10.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
13. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
14.Best Lease	54, Avenue Charles 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-	73 247 144
21.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
22.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
23.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
25.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 964 600
26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
27. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
29. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
30. One Tech Holding	Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac-	71 860 244

31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
34. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
36.Société d'Assurances "SALIM"	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. 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.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.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-	71 965 400
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-Lybieenne « 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"	95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
29. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
31. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
32. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
33. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
34. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
37. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
54. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	
55. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul	
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII	
61.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE-	73 226 699
62.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
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 - 3018 Sfax-	74 682 400
94. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	71 750 000
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 EQUITY 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 AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
13	ATTIJARI FCP SERENITE(1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
20	CEA ISLAMIC FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
21	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
22	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
23	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

25	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
26	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
27	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS CAPITAL GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP BIAT- CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP BIAT- EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
34	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
35	FCP BIAT- PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
36	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
37	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
38	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
39	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
40	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
41	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
42	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
45	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
46	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
47	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
48	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
49	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
50	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis
51	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

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

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

113	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
114	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
116	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
117	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
118	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
119	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
120	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
121	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
122	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
123	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
124	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
125	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
126	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
127	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommé FCP SAFA

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

## LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
5	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	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, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	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
20	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
21	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	13ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
22	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

23	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
24	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCPR MAX-JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac
26	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
27	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
28	FCPR A.T.I.D. FUND (II)	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
29	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
30	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	3ème étage, Immeuble les brises du Lac, rue Lac Huron, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunis Information Technology Fund II	IMBANK PRIVATE EQUITY	87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis
33	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
34	FCPR IntilaQ For Excellence	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
35	FCPR MCP ImmoFund	MCP Gestion	Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis
36	FCPR Fonds de Développement Régional II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

\* 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.

## **TUNISIAN EQUITY FUND**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **R a p p o r t   G é n é r a l**

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP Tunisian Equity Fund relatifs à la situation arrêtée au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de FCP TEF arrêtés au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de FCP TEF, ainsi que des résultats de ses opérations pour la situation arrêtée au 31 Décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **2. Vérifications spécifiques**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à l'examen du système de contrôle interne de FCP Tunisian Equity Fund et à l'évaluation des procédures administratives, financières et comptables. Nous n'avons pas relevé des défaillances majeures lors de l'examen des procédures de contrôle interne.

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur les résultats de la situation financière de votre fonds à la fin de l'exercice clos, le 31 Décembre 2015, à l'exception des points suivants :

2.1 Au 31 Décembre 2015, l'actif du FCP TEF a été employé à hauteur de 14,66% dans des titres émis par un même émetteur, à savoir la société "Office plast ", ce qui est en dépassement par rapport au seuil de 10% fixé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif .

2.2 Au 31 Décembre 2015, les liquidités et quasi-liquidités représentent 14,95% de l'actif du fonds soit en deçà de la proportion de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.

2.3 Contrairement aux dispositions de l'article 2 du règlement intérieur, le fonds est employé en obligations de sociétés à hauteur de 18,83% calculé sur la base de l'actif net.

Dans ce cadre, le gestionnaire du Fonds a déposé au Conseil du Marché Financier en décembre 2015, un projet de modification de son règlement intérieur pour la mise à jour de l'orientation de placement du Fonds.

Tunis, le 14 Avril 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Foued AMIRI**

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>		<b>Note</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>AC1</b>	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>4-1</b>	<b>2 851 598</b>	<b>2 618 281</b>
a-	Actions et droits rattachés		2 137 000	2 023 986
b-	Titres OPCVM		89 574	117 684
c-	Obligations et valeurs assimilées		625 023	476 612
<b>AC2</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>4-2</b>	<b>501 302</b>	<b>736 582</b>
a-	Placements monétaires		402 513	703 976
b-	Disponibilités		98 789	32 606
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>3 352 899</b>	<b>3 354 863</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-3</b>	<b>33 230</b>	<b>34 872</b>
<b>PA2</b>	<b>Autres créditeurs divers</b>		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>33 230</b>	<b>34 872</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP1</b>	<b>Capital</b>	<b>4-4</b>	<b>3 327 491</b>	<b>3 320 049</b>
<b>CP2</b>	<b>Sommes distribuables</b>		<b>(7 821)</b>	<b>(58)</b>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		(58)	(6688)
b-	Sommes distribuables de l'exercice		(7 764)	6 631
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 319 669</b>	<b>3 319 991</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>3 352 900</b>	<b>3 354 863</b>

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

	<i>Note</i>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>PR1-Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4-5</b>	<b>92 590</b>	<b>103 880</b>
Dividendes		60 699	78 320
Revenus des obligations et valeurs assimilées		31 891	25 560
<b>PR2-Revenus des placements monétaires</b>	<b>4-6</b>	<b>30 762</b>	<b>43 729</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>123 352</b>	<b>147 608</b>
<b>CH1-Charges de gestion des placements</b>	<b>4-7</b>	<b>(42 615)</b>	<b>(51 707)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>80 737</b>	<b>95 901</b>
<b>CH2-Autres charges</b>	<b>4-8</b>	<b>(88 500)</b>	<b>(88 500)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(7 764)</b>	<b>7 401</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-	(771)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>(7 764)</b>	<b>6 631</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	771
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		214 428	451 860
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(206 986)	(307 603)
Frais de négociation de titres		-	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(322)</b>	<b>151 658</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Arrêté au 31/12/2015**  
(Montants exprimés en dinars)

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>(322)</b>	<b>151 658</b>
a- Résultat d'exploitation	(7 764)	7 401
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	214 428	451 860
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(206 986)	(307 603)
d- Frais de négociation de titres	-	-
<b>AN2-DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	-	-
<b>AN3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	-	<b>(870 721)</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
<b>Rachats</b>		
- Capital	-	1 000 000
- Régularisation des sommes non distribuables	-	(128 275)
- Régularisation des sommes distribuables	-	(1 003)
- Droits de sortie	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(322)</b>	<b>(719 064)</b>
<b>AN4-ACTIF NET</b>		
a- En début d'exercice	3 319 991	4 039 055
b- En fin d'exercice	3 319 669	3 319 991
<b>AN5-NOMBRE DE PARTS</b>		
a- En début d'exercice	377	477
b- En fin d'exercice	377	377
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>8 805,489</b>	<b>8 806,343</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>(0,010) %</b>	<b>4,00%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**SITUATION ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**  
**MONTANTS EXPRIMES EN DINARS TUNISIENS**

### **1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT TEF**

Tunisian Equity Fund est un fonds commun de placement régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF N° 19-2009 du 10 juin 2009. Le fonds a été constitué le 15/10/2009.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. Le capital initial s'élève à 8 000 000 DT divisé en 800 parts de 10 000 DT chacune. BIAT est le dépositaire de ce fonds.

Le gestionnaire en est United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA).

### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-2015 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **3.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents**

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

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

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

#### **3.2- Evaluation des placements**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM. Ces actifs sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2015 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2015 pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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



### 3.3- Cession des placements

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

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

## 4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### Note 4-1 : Portefeuille-titres :

Le solde du Portefeuille-titres s'élève au 31 Décembre 2015 à **2 851 598 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>Actions et droits rattachés</b>		<b>2 566 538</b>	<b>2 137 000</b>	<b>64,37%</b>
ARTES	28 434	231 121	171 343	5,16%
ASSAD	21 365	221 456	112 786	3,40%
BIAT	1 209	83 537	89 736	2,70%
Cellcom	7 667	59 626	64 012	1,93%
Hannibal Lease	20 125	191 187	167 420	5,04%
PGH	38 260	304 681	186 709	5,62%
Tunisie Leasing	712	17 361	12 122	0,37%
TUNISAIR	272 995	501 090	215 939	6,51%
Carthage Cement	114 500	243 515	152 629	4,60%
SOTRAPIL	12 783	122 401	111 979	3,37%
SAH	8 503	90 543	82 513	2,49%
UADH AA	38 462	250 003	278 311	8,38%
OFFICE PLAST AA	112 108	250 001	491 481	14,81%
WIFAK INTERNATIONAL BANK	3	16	21	0,00%
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>601 000</b>	<b>625 023</b>	<b>18,83%</b>
EO CIL2012-2(22022018)	650	39 000	40 739	1,23%
EO Servicom 2012 (22032018)	1 000	60 000	62 579	1,89%
EO Servicom 2012 (22032018)	1 200	72 000	75 095	2,26%
EO TL 2015-1 (15052022)	2 000	200 000	207 927	6,26%
EO ATL 2013-1(22042020)	2 300	230 000	238 683	7,19%

<b>Titres OPCVM</b>		<b>89 918</b>	<b>89 574</b>	<b>2,70%</b>
UGFS Islamic Fund	100	10 000	8 810	0,27%
Tunisian Prudence Fund	127	12 215	12 207	0,37%
UGFS BONDS FUND	6 761	67 703	68 557	2,07%
<b>TOTAL</b>		<b>3 257 456</b>	<b>2 851 598</b>	<b>85,90%</b>

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

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
<b><u>Soldes au 31 décembre 2014</u></b>	<b>3 243 979</b>	<b>18 612</b>	<b>(644 310)</b>	<b>2 618 281</b>	
<b>* <u>Acquisitions de l'exercice</u></b>					
Actions cotées	1 119 232			1 119 232	
Obligations de sociétés	200 000			200 000	
Titres OPCVM	303 792			303 792	
<b>* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b>					
Actions cotées	(1 218 717)			(1 218 717)	(199 700)
Obligations de sociétés	(57 000)			(57 000)	
Titres OPCVM	(333 830)			(333 830)	(7 286)
<b>* <u>Variation des plus ou moins values latentes</u></b>					
Actions cotées			212 500	212 500	
Obligations de sociétés					
Titres OPCVM			1 928	1 928	
<b><u>Variation des intérêts courus</u></b>		5 412		5 412	
<b><u>Soldes au 31 décembre 2015</u></b>	<b>3 257 456</b>	<b>24 023</b>	<b>(429 882)</b>	<b>2 851 598</b>	<b>(206 986)</b>

**Note 4-2 : Placements monétaires et Disponibilités :**

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Placements monétaires	402 513	703 976
Disponibilités	98 789	32 606
<b>TOTAL</b>	<b>(1) 501 302</b>	<b>736 582</b>

(1) Le solde de ce poste s'élevant au 31 Décembre 2015 à 501 302 DT, se détaille ainsi :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
<b>Placements monétaires</b>		<b>399 457</b>	<b>402 513</b>	<b>12,13%</b>
<b>Billet de trésorerie</b>		<b>99 457</b>	<b>99 475</b>	<b>3,00%</b>
BT SERVICOM – 1 mois à 8,2% - Ech : 30-01-16	1	99 457	99 475	3,00%
<b>Compte à terme</b>		<b>300 000</b>	<b>303 038</b>	<b>9,13%</b>
CT WIFAK INTERNATIONAL BANK – 3 mois à 5,6% - Ech : 25-01-16	1	300 000	303 038	9,13%
<b>Disponibilités</b>		<b>98 789</b>	<b>98 789</b>	<b>2,98%</b>
Avoir en banque		18 885	18 885	0,57%
Sommes à l'encaissement		79 904	79 904	2,41%
<b>TOTAL</b>		<b>498 246</b>	<b>501 302</b>	<b>15,10%</b>

**Note 4-3 : Opérateurs créditeurs :**

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Compte du Gestionnaire (UGFS-NA) (1)	32 237	33 730
Compte du Dépositaire (BIAT)	9 93	1 142
	<u><b>33 230</b></u>	<u><b>34 872</b></u>

(1) Le solde de ce compte se répartit comme suit :

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération de gestion	9 930	11 423
Charges administratives	22 307	22 307
	<u><b>32 237</b></u>	<u><b>33 730</b></u>

**Note 4-4: Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2014</b>	<b>3 320 049</b>
Montant	3 320 049
Nombre de parts émises	377
Nombre de copropriétaires	2
<b>Souscriptions réalisées</b>	<b>-</b>
Montant en nominal	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires nouveaux	-
<b>Rachats effectués</b>	<b>-</b>
Montant en nominal	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-
<b>Autres mouvements</b>	<b>7 442</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	214 428
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(206 986)
Régularisation des sommes non distribuables	-
Droits de sortie	-
Frais de négociation de titres	-
<b>Capital au 31/12/2015</b>	<b>3 327 491</b>
Montant	3 327 491
Nombre de parts	377
Nombre de copropriétaires	2

**Note 4-5 : Revenus du portefeuille - titres :**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Revenus des actions	55 615	75 574
Intérêts des obligations et valeurs assimilées	31 891	25 560
Revenus des titres OPCVM	5 083	2 746
	<b>92 590</b>	<b>103 880</b>

**Note 4-6 : Revenus des placements monétaires :**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Revenus des billets de trésorerie	17 911	21 272
Revenus sur les placements à terme	11 484	22 457
Revenus sur compte de dépôt	1 367	-
	<b>30 762</b>	<b>43 729</b>

**Note 4-7 : Charges de gestion des placements :**

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Rémunération du Gestionnaire (UGFS-NA)	38 741	47 007
Rémunération du Dépositaire (BIAT)	3 874	4 701
	<u>42 615</u>	<u>51 707</u>

**Note 4-8 : Autres charges**

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Frais administratifs	88 500	88 500
	<u>88 500</u>	<u>88 500</u>

**5 - AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS****5-1 Données par part et ratios pertinents**

<u>Données par part</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Revenus des placements	327,193	391,534	286,167	399,293
Charges de gestion des placements	(113,038)	(137,155)	(118,374)	(174,783)
<b>Revenus net des placements</b>	<u>214,155</u>	<u>254,380</u>	<u>167,794</u>	<u>224,510</u>
Autres charges	(234,748)	(234,748)	(185,535)	(185,534)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>(20,593)</u>	<u>19,632</u>	<u>17,741</u>	<u>38,976</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	(2,044)	0,000	(6,224)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>(20,593)</u>	<u>17,588</u>	<u>(17,741)</u>	<u>32,752</u>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	568,773	1 198,567	(621,890)	(1 676,159)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(549,034)	(815,923)	(93,956)	744,217
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b>	<u>19,740</u>	<u>382,643</u>	<u>(715,846)</u>	<u>(931,942)</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	(0,853)	402,275	(733,587)	(892,966)
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>19,740</u>	<u>382,643</u>	<u>(715,846)</u>	<u>(931,942)</u>
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	(61,509)	0,000	135,616
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>19,740</u>	<u>321,134</u>	<u>(715,846)</u>	<u>(796,326)</u>

Distribution de dividendes	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>32,752</u>	<u>115,372</u>
Valeur liquidative	<u><b>8 805,489</b></u>	<u><b>8 806,343</b></u>	<u><b>8 467,621</b></u>	<u><b>9 233,960</b></u>

### Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,28%	1,59%	1,30%	1,81%
Autres charges / actif net moyen	2,67%	2,72%	2,03%	1,92%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	-0,23%	0,20%	-0,19%	0,34%

### 5.2 Transactions avec les parties liées

Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le FCP TEF prévoit le paiement de :

- Une commission fixe de gestion de 1 % hors taxe par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée trimestriellement.
- Une commission de surperformance dès que le rendement annuel du fonds dépasse 10%. Cette commission est de 20% hors taxes de la différence entre le rendement annuel réalisé du fonds et le rendement minimum exigé.
- Des frais administratifs fixés forfaitairement à 75 000 DT hors TVA par année, calculés quotidiennement et payés trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 127 241 DT et se détaille ainsi :

	<u><b>31/12/2015</b></u>	<u><b>31/12/2014</b></u>
Commission de gestion	38 741	47 007
Frais administratifs	<u>88 500</u>	<u>88 500</u>
	<u><b>127 241</b></u>	<u><b>135 507</b></u>

Le règlement intérieur qui lie BIAT et le FCP TEF prévoit le paiement d'une rémunération annuelle, payable trimestriellement de 0,1% hors taxe calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, avec un minimum de 1 000 DT hors taxe par année.

La charge de l'exercice s'élève à 3 874 DT TTC.