



# Bulletin Officiel

N° 5152 Vendredi 22 Juillet 2016

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

SOMMAIRE

## AVIS DU CME

- ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE - STIP - 2
- AUTORISATION D'UNE OPERATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES CONFERANT UNE PART DES DROITS DE VOTE DEPASSANT 40% DES DROITS DE VOTE COMPOSANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL TUNISIE -MIP-
- SOUSSION D'UN ACQUEUREUR DU BLOC DE TITRES A UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE PORTANT SUR LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE MIP
- DEPOT PAR L'ACQUEUREUR DU BLOC DE TITRES D'UN PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LE RESTE DU CAPITAL DE LA SOCIETE - MIP - 3-4

## COMMUNIQUE DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 5

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ADWYA	6-7
LA SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA	8
CARTHAGE CEMENT	9-10
SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH -	11
SIAME	12-13
ENNAKL AUTOMOBILES	14
BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS - BTE -	15-16
SERVICOM	17-19
SOTEMAIL	20
HEXABYTE	21
ONE TECH HOLDING - OTH -	22
ESSOUKNA	23

### INFORMATIONS POST AGO

TAWASOL GROUP HOLDING - TGH -	24-28
ATTAKAFULIA	29-32

### ASSEMBLES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SERVICOM - AGO -	33
SODINO - AGO -	34
SOMOCER - AGO -	35
SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES - STIP - AGE -	35

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AMEN BANK	36
UNITE DE FABRICATION DE MEDICAMENTS - UNIMED -	37

### AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

SOMOCER	38
---------	----

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOMOCER	39-40
---------	-------

### COURBE DES TAUX

41

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

42-43

### ANNEXE I

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

### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

- AT TAKAFULIA
- SOMOCER
- FCP HAYETT MODERATION
- FCP HAYETT VITALITE
- FCP HAYETT PLENITUDE

**AVIS DU CMF**

ACQUISITION D'UN NOMBRE D'ACTIONS CONFERANT  
UNE PART SUPERIEUR A 40% DANS LE CAPITAL  
D'UNE SOCIETE FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

**SOCETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES  
-STIP-**

Siège social : Centre Urbain Nord- Bouleceard de la Terre -1003 Tunis-

Le Conseil du Marché Financier informe les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP et le public qu'il a été informé de l'acquisition par la société Africa Holding d'une quantité de titres STIP, lui conférant une part de droits de vote dépassant le seuil de 40% dans le capital de ladite société.

Par conséquent, et en application des dispositions de l'article 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, le CMF a décidé de soumettre la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat -OPA- visant le reste du capital de la STIP et l'a ordonnée de déposer, dans les plu brefs délais, un projet dans ce sens.

Les conditions de l'OPA feront l'objet d'une décision du CMF et d'un avis ultérieur sur son Bulletin Officiel.

Dans ce cadre, le CMF a décidé de suspendre la cotation des actions de la société STIP à partir du mardi 19 juillet 2016 et ce, jusqu'à nouvel ordre.

**AVIS DU CMF**

- **Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres conférant une part des droits de vote dépassant 40% des droits de vote composant le capital de la société Maghreb International Tunisie -MIP-**
- **Soumission d'un acquéreur du bloc de titres à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP**
- **Dépôt par l'acquéreur du bloc de titres d'un projet d'offre publique d'achat visant le reste du capital de la société MIP**

En réponse à une demande introduite, en date du 11 juillet 2016, par les sociétés Yellow Spirit et Lawhat Tunisie, agissant de concert, dans les conditions des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 sus-visé, a autorisé l'opération d'acquisition de bloc de titres suivante :

- **Société visée** : Maghreb International Tunisie -MIP-
  - **Nombre d'actions objet de la cession** : 2 918 967 actions représentant 66,36% du capital de la société MIP
  - **Cédants** :
    - \* Hédi CHERIHA détenant 1 458 227 actions, représentant 33,15% du capital
    - \* Mehdi CHERIHA détenant 1 460 740 actions, représentant 33,21% du capital
  - **Acquéreurs** :
    - \* Yellow Spirit (société anonyme de droit libanais), à raison de 1 700 000 actions représentant 38,65% du capital
    - \* Lawhat Tunisie (société à responsabilité limitée de droit tunisien), à raison de 1 218 967 actions représentant 27,71% du capital
  - **Prix de cession** : 1,000 dinar par action de nominal 1 dinar
  - **Intentions des acquéreurs** :

Développer les activités de MIP dans l'affichage urbain (panneaux, abribus, centres commerciaux,...) comme suit :

    - \* Atteindre la cible (15% à 20% de part du marché), soit environ 10 millions de dinars dans l'affichage urbain (par l'amélioration du niveau de marge d'EBITDA pour atteindre 25 à 30% et ce, par l'accroissement de la capacité du groupe à mieux vendre ses prestations du fait d'investissements et d'innovations à apporter au niveau du groupe) ;
    - \* Réduire les coûts d'exploitation (par la réduction immédiate des salaires des membres de direction engendrant une économie supérieure à 500 mD et la mise en place d'une organisation plus efficace) ;
    - \* Réduire les autres frais fixes, soit une économie potentielle de 700 mD pour l'année 2016 ainsi que certaines charges financières telles que le recours au factoring, les pénalités sur chèques impayés,...du fait de l'amélioration attendue de la situation financière de l'entreprise) ;
    - \* Atteindre des niveaux standards de charges de gestion de l'ordre de 4% du chiffre d'affaires).
- Ainsi, selon les acquéreurs du bloc de titres, MIP, en rythme de croisière, serait capable de générer une marge d'EBITDA confortable, et par conséquent une capacité à autofinancer son BFR, ses investissements et à rembourser ses engagements financiers.

- Suite -

Parallèlement et en application des dispositions de l'article 6 nouveau visé ci-dessus, le Conseil du Marché Financier a décidé de soumettre la société Lawhat Tunisie à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la société MIP, hors du bloc de titres objet de la demande d'acquisition, soit 1 479 970 actions représentant 33,64% du capital de la société.

Un projet de lancement d'une offre publique d'achat de la part des acquéreurs du bloc de titres visant le reste du capital de la société MIP, a été déposé au Conseil du Marché Financier en date du 20 juillet 2016, par l'intermédiaire en bourse CGF.

Les caractéristiques de l'offre publique d'achat seront fixées, par décision du Conseil du Marché Financier et feront l'objet d'un avis sur le Bulletin Officiel du CMF et ce, dès la réalisation de l'opération d'acquisition du bloc de titres sus-visée.

La cotation de la valeur MIP sera suspendue à partir du mercredi 20 juillet 2016.

## 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.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Société ADWYA**

Siège social : Route de la Marsa GP 9 Km 14 BP 658- 2070 La Marsa

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>2eme trimestre 2016</b>	<b>2eme trimestre 2015</b>	<b>Du 01/01/16 au 30/06/16</b>	<b>Du 01/01/15 au 30/06/15</b>	<b>Exercice 2015</b>
--------------------	----------------------------	----------------------------	--------------------------------	--------------------------------	----------------------

**I- CHIFFRE D'AFFAIRES**

(en DT)

* Gamme sous licence	11 709 338	12 168 806	24 098 583	24 510 127	52 871 100
* Générique Adwya	7 403 509	7 169 451	14 661 683	14 660 364	29 713 361
* Façonnage	257 707	332 205	391 316	447 030	995 740
* Modèle Hospitalier	622 841	1 545 103	1 484 739	2 508 744	4 259 421
<b>TOTAL DES VENTES LOCALES</b>	<b>19 993 395</b>	<b>21 215 565</b>	<b>40 636 321</b>	<b>42 126 265</b>	<b>87 839 622</b>
* Export	-	206 597	170 356	368 932	1 187 507
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>19 993 395</b>	<b>21 422 162</b>	<b>40 806 677</b>	<b>42 495 197</b>	<b>89 027 129</b>

**II- PRODUCTION :** (en unités)

* Gamme sous licence	2 372 663	2 526 021	4 941 974	5 181 674	10 305 230
* Générique Adwya	1 474 056	1 288 757	3 057 644	3 077 064	5 183 406
* Façonnage	494 690	547 160	739 809	688 639	1 556 495
* Modèle Hospitalier	389 304	857 399	922 783	1 263 301	2 520 297
<b>PRODUCTION TOTALE</b>	<b>4 730 713</b>	<b>5 219 337</b>	<b>9 662 210</b>	<b>10 210 678</b>	<b>19 565 428</b>

**III- INVESTISSEMENTS :** (en DT)

* Valeur des acquisitions	<b>1 494 120</b>	<b>1 215 069</b>	<b>2 214 799</b>	<b>2 138 236</b>	<b>9 126 094</b>
---------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

**IV- STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT :** (en DT)

* Dettes moyen et long terme	-	-	-	-	7 968 967
* Crédits Leasing	186 930	-	309 598	-	1 447 904
* Crédits de gestion	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000	1 400 000
<b>VALEUR TOTALE</b>	<b>1 586 930</b>	<b>1 400 000</b>	<b>1 709 598</b>	<b>1 400 000</b>	<b>10 816 871</b>

- Suite -

- Le chiffre d'affaires total à fin juin 2016 s'élève à 40,8 MDT contre 42,5 MDT pour le premier semestre 2015, soit une variation négative de 1,7 MDT. Cette baisse de 4,0% du chiffre d'affaires provient de la gamme marché hospitalier et la gamme sous licence.  
Le chiffre d'affaires de la gamme sous licence a diminué de 1,7% par rapport à la même période de 2015  
Le chiffre d'affaire de la gamme marché hospitalier a diminué de 41% par rapport à la même période de 2015
- La production en unités à fin Juin 2016, a diminué de 5,4% l'équivalent de 550 mille boites par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.
- Au niveau des investissements, la société a dépensé à fin Juin 2016, la somme 2,21 MDT utilisée essentiellement pour renouveler le matériel et l'outil industriel.
- Courant le premier semestre 2016, ADWYA a contracté un crédit leasing de 310 mDT, et a renouvelé un crédit de Gestion pour 1,4 MDT.
- L'effectif total au 30/06/2016 est de 517 employés.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****La Société Chimique ALKIMIA**

Siège social : 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE -

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

	Indicateurs	Unités	2 <sup>ème</sup> Trimestre		Cumul du 01.01 au 30.06		Au	
			Année 2016	Année 2015	Année 2016	Année 2015	31/12/2015	
1	Production	t	21 980,000	16 270,000	39 715,000	34 740,000	87 200,000	
2	Ventes	t	19 199,800	17 892,750	30 612,000	35 666,950	84 295,400	
3	Consommations spécifiques par tonne de STPP produite	Acide phosphorique (P <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	t	0,657	0,652	0,652	0,651	0,651
		Total alcalis	t	0,576	0,569	0,576	0,571	0,573
		Eau Industrielle	m <sup>3</sup>	2,065	2,142	2,151	2,231	2,494
		Electricité	kwh	242,426	271,594	262,048	275,231	242,808
4	Chiffre d'affaires	A l'export	DT	32 152 533,056	32 444 268,615	52 581 157,149	64 828 978,847	148 710 477,032
		Sur le marché local	DT	1 624 909,300	1 658 326,000	3 284 734,500	3 096 042,300	5 478 497,000
		Total	DT	33 777 442,356	34 102 594,615	55 865 891,649	67 925 021,147	154 188 974,032
5	Endettement	CMT	DT	/	/	2 142 857,136	2 857 142,852	2 499 999,994
		CCT	DT	/	/	22 573 139,702	714 285,716	10 642 577,428
6	Investissements	DT	740 072,680	856 465,570	2 261 560,430	1 433 786,233	3 578 106,495	

Les faits saillants du premier semestre 2016 sont :

- La production du 1<sup>er</sup> semestre 2016 a enregistré une amélioration par rapport au premier semestre 2015, en passant de 34 740 tonnes à 39 715 tonnes. Malgré cette amélioration, la production reste toujours en deçà de la capacité nominale de l'Usine, non pas à cause de troubles sociaux (grèves et sit-in), comme c'était le cas l'année dernière, mais pour des raisons commerciales.
- En effet, la Société a enregistré une baisse de ses ventes de 14,17% par rapport au premier semestre 2015 en raison de la pression exercée par les concurrents russes et chinois, particulièrement sur l'Inde, marché cible de la Société où ils ont pratiqué des prix de vente de plus en plus bas. Ceci étant, la Société a, durant le premier semestre 2016, résisté aux fortes baisses des prix pratiquées par les concurrents russes et chinois, offrant des prix largement en dessous du prix de revient afin de conserver ses parts de Marché.
- Le chiffre d'affaires a enregistré ainsi une importante baisse passant de 67 925 021,147 DT à 55 865 891,649 DT.
- Les prix des matières premières, l'acide phosphorique et le carbonate de sodium, ont enregistré une baisse au début de cette année.
- Les investissements, enregistrés au 30 Juin 2016, concernent notamment le renouvellement des outils de production et l'acquisition d'un système de cogénération pour un cout total de 6 000 000 DT et qui va contribuer à l'amélioration de la facture énergétique.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****La Société CARTHAGE CEMENT**

Siège social : Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

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

<b>INDICATEURS D'ACTIVITES AU 30 JUIN 2016</b>
--

	2ème trimestre 2016	2ème trimestre 2015	Evolution Trimestrielle	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Evolution Cumulée	Au 31/12/2015*
<b>PRODUCTION</b>							
Agrégats en tonnes	1 308 129	1 064 309	23%	2 605 643	2 177 626	20%	4 125 932
Ready Mix en m3	54 195	59 279	-9%	99 163	102 273	-3%	197 230
Clinker en tonnes	367 368	277 561	32%	784 065	649 929	21%	1 364 231
Ciments en tonnes	431 679	445 106	-3%	831 914	736 830	13%	1 474 625
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES (en TND HTVA)</b>							
Agrégats	5 944 184	4 679 653	27%	11 600 319	8 579 168	35%	19 130 100
Ready Mix	5 562 098	6 068 488	-8%	10 347 892	10 435 628	-1%	20 293 419
Clinker	2 380 000	2 000 000	19%	5 440 000	2 000 000	172%	4 320 000
Ciments Marché Local	36 029 749	31 584 638	14%	67 395 684	55 093 802	22%	114 713 603
Ciments Marché Export	6 352 188	8 848 282	-28%	14 957 199	14 546 068	3%	25 814 529
<b>TOTAL</b>	<b>56 268 219</b>	<b>53 181 061</b>	<b>6%</b>	<b>109 741 094</b>	<b>90 654 666</b>	<b>21%</b>	<b>184 271 650</b>
<b>INVESTISSEMENTS (en TND )</b>							
Investissements	3 993 296	1 704 938	<b>134%</b>	7 681 162	3 305 945	<b>132%</b>	17 304 583
<b>ENDETTEMENT (en TND )</b>							
Endettement				503 047 467	523 497 627	<b>-4%</b>	521 387 083

\*Chiffres audités au 31/12/2015

**1- Commentaires des indicateurs :**

Au 30 Juin 2016, le chiffre d'affaire global a atteint 109,741 MTND soit une progression de 21% par rapport à la même période de 2015 et cela malgré l'empiètement du mois de Ramadhan sur le mois de juin 2016 (24 jours en 2016 contre 13 jours en 2015).

**Activité Ciment :** Au terme du deuxième trimestre 2016, la production du clinker a enregistré une forte progression (+32%) par rapport à la même période de l'année précédente .

Au cours du premier semestre 2016, le chiffre d'affaires local a atteint 67,395 MTND soit une progression de 22% par rapport à 2015 ce qui a permis à la société d'améliorer considérablement sa part de marché qui est passée d'une moyenne de 15,38% durant le premier semestre 2015 à 18,98% de moyenne durant le premier semestre 2016 avec un pic de 24,93% de part de marché durant le mois de juin 2016.

Le chiffre d'affaires Export a atteint 14,957 MTND et a enregistré également une progression de 3% par rapport à la même période 2015.

- Suite -

**Activité Agrégats :** Au cours du premier semestre 2016 la production d'agrégats a augmenté de 20% par rapport au premier semestre 2015 et le chiffre d'affaires a évolué de 35% passant de 8,579 MDT à 11,600 MDT.

**Activité Ready Mix :** Au cours du premier semestre 2016, l'activité n'a pas évolué par rapport à la même période de l'exercice précédent, avec une détérioration de 1% en termes de chiffre d'affaires (Impact mois de RAMADAN).

La société a réalisé ses objectifs budgétisés pour le premier semestre 2016 avec un chiffre d'affaires global au 30/06/2016 totalisant 109,741MDT contre 109,378MDT de budgétisés.

**Investissement :** Les investissements au 30/06/2016 ont atteint 7,681MDT au 30/06/2016 contre 3,306MDT au 30/06/2015.

**Endettement :** Suite aux réalisations commerciales, la société a pu améliorer ses ratios de solvabilité en remboursant une partie de ses dettes envers les institutions financières. L'endettement global a passé de 521MDT au 31/12/2015 à 513MDT au 31/03/2016 puis 503MDT au 30/06/2016 réalisant ainsi une couverture de 4% de son endettement.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES « SAH »**  
Siège social : 5 Rue 8610 Z.I Charguia 1 - 2035 Tunis Carthage

La Société d'Articles Hygiéniques « SAH » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 30 juin 2016.

Chiffres en KDT	Note	2er tri 2016	2er tri 2015	Variation	Cumul au 30/06/2016	Cumul au 30/06/2015	Variation	Cumul au 31/12/2015
<b>Revenus hors taxes</b>	(1)	<b>61 910</b>	<b>59 508</b>	<b>4%</b>	<b>128 435</b>	<b>123 561</b>	<b>4%</b>	248 241
Revenus hors taxes / Local		43 572	40 676	7%	88 687	85 393	4%	163 988
Revenus hors taxes / Export		18 338	18 831	-3%	39 748	38 168	4%	84 253
Production valorisée	(2)	60 207	57 340	5%	126 384	120 366	5%	249 866
Investissement	(3)	3 116	2 940	6%	5 181	8 617	-40%	21 219
<b>Structure d'endettement</b>	(4)				<b>82 599</b>	<b>41 666</b>	<b>98%</b>	66 332
Crédits à long terme					47 536	32 498	46%	38 759
Crédits à court terme					35 063	9 168	282%	27 573

NB : Les données relatives à 2016 ne sont pas encore auditées

**Commentaires**

1. Les revenus s'élèvent au 30 juin 2016 à 128.435 KDT contre 123.561 KDT au 30 juin 2015, soit un taux d'augmentation de 4%. Ils représentent 51% de l'objectif annuel prévu au niveau du business plan 2013-2017 (250.919 KDT).
2. La production est calculée selon la formule : revenus hors taxes + variation des stocks de produits finis et des encours. Elle a enregistré une variation proportionnelle à la variation des revenus.
3. Les investissements au 30 juin 2016 s'élèvent à 5.181 KDT contre 8.617 KDT pour la même période de 2015. Ils correspondent essentiellement à l'acquisition de matériels industriels et de matériels de transport.
4. L'endettement s'élève au 30 juin 2016 à 82.599 KDT contre 41.666 KDT au 30 juin 2015 enregistrant ainsi une augmentation de 40.933 KDT provenant notamment de l'augmentation des crédits de gestion suite à l'accroissement de l'activité et la constitution d'un stock relatif au nouveau lancement décidé en 2016.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES  
- SIAME-**

Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

**Chiffres En DT**

<i>Indicateur</i>	<i>2<sup>ème</sup> trimestre 2016</i>	<i>2<sup>ème</sup> trimestre 2015</i>	<i>Du début de l'ex 2016 à la fin du 2<sup>ème</sup> trim 2016</i>	<i>Du début de l'ex 2015 à la fin du 2<sup>ème</sup> trim 2015</i>	<i>Exercice 2015</i>
Revenus (Marché local)	3 005 156	3 289 604	7 536 294	7 845 538	14 621 656
Revenus (Marché de l'export)	2 270 271	3 346 769	3 521 411	5 983 936	13 277 286
<b><u>Total des Revenus</u></b>	<b><u>5 275 428</u></b>	<b><u>6 636 373</u></b>	<b><u>11 057 705</u></b>	<b><u>13 829 474</u></b>	<b><u>27 898 942</u></b>
<b><u>Production</u></b>	<b><u>5 071 290</u></b>	<b><u>7 499 350</u></b>	<b><u>10 358 303</u></b>	<b><u>13 920 919</u></b>	<b><u>27 561 064</u></b>
Investissements matériels	253 857	163 625	351 688	324 348	1 139 527
Investissements immatériels	68 058	232 510	75 448	232 510	232 510
<b><u>Total des Investissements</u></b>	<b><u>321 915</u></b>	<b><u>396 135</u></b>	<b><u>427 136</u></b>	<b><u>556 858</u></b>	<b><u>1 372 037</u></b>
Encours dettes à moyen et long terme			830 000	222 453	55 556
Billets de trésorerie					
Financement en devises			2 262 988	1 589 753	2 141 120
Encours Escompte			1 778 438	2 456 866	3 565 286
Mobilisation de créances					
Financement de stock			800 000	900 000	900 000
Préfinancement export			1 800 000	1 950 000	1 800 000
Financement droits de douane			0	0	0
Liquidités disponibles / Découvert bancaire			-86 691	-852 784	-374 008
<b><u>Total endettement bancaire</u></b>			<b><u>7 384 735</u></b>	<b><u>6 266 288</u></b>	<b><u>8 087 953</u></b>

**1. Ces indicateurs ont été calculés ainsi :**

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production : selon la formule (***Revenus de la période – Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours***)
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Les chiffres de l'exercice 2015 sont définitifs.
- Les chiffres de la période de 2016 restent provisoires et non audités.

- Suite -

## 2-Commentaire des indicateurs :

### Chiffre d'affaires

Les revenus de la société, ont enregistré au terme du premier semestre de l'année en cours, une diminution de -20,0% soit -2 772 KTND, par rapport aux revenus enregistrés à la même période de l'année 2015. Cette baisse s'explique par :

- ▀ Le recul des ventes sur le marché local de -309 KTND soit -3,9%. Cette régression provient de:
  - ♦ Recul des ventes sur le marché local privé de -90 KTND soit -1,5%.
  - ♦ La diminution des ventes à la STEG de - 219 KTND soit - 11,4%, eu égard aux ventes réalisées durant la même période l'exercice 2015. Les nouveaux contrats signés avec la STEG seront honorés durant le deuxième semestre en cours et permettront ainsi de récupérer le gap enregistré au terme du premier semestre, voire même de surpasser les réalisations de 2015.
  
- ▀ Régression des ventes à l'export de - 41,1% soit - 2 463 KTND. Cette diminution s'explique par, le recul des ventes sur le Marché Irakien, vu les conditions sécuritaires qui y règnent depuis de longs mois. L'amélioration des conditions sécuritaires à Bagdad, a privilégié la passation de nouvelles commandes, qui seront exécutées durant le troisième trimestre et boosteront nos ventes durant les mois à venir. Aussi, les ventes sur le Marché Marocain ont pour leur part régressé par rapport à la même période de 2015. Cette baisse est expliquée par notre Distributeur au Maroc par l'absence de nouvelles consultations de la part de l'ONEE.

### Investissements

La valeur des investissements a atteint, au terme des six premiers mois de l'exercice en cours, un total 427 KTND, contre 557 KTND, pour la même période de l'année 2015, enregistrant ainsi une diminution de -130 KTND soit -23%.

### Endettement

Comme conséquence directe de l'encaissement des créances clients et de l'amélioration des délais de règlement des fournisseurs, l'endettement bancaire de la SIAME a enregistré au 30 Juin 2016, une baisse de - 703 KTND, soit - 9 % par rapport à son niveau au 31 Décembre 2015.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****ENNAKL AUTOMOBILES**

Siège social : Z.I Ariana-Aéroport 1080 Tunis Cedex-B.P :129

La société ENNAKL AUTOMOBILES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2ème trimestre 2016 :

**(En DT)**

<b>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS (2ème trimestre 2016)</b>
--

La société ENNAKL automobiles, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2ème trimestre 2016 :

Désignation	2ème Trimestre 2016	2ème Trimestre 2015	Au 30/06/2016 (**)	Au 30/06/2015 (*)	Au 31/12/2015 (*)
Total des revenus (Hors taxes)	122 996 118	91 255 844	209 354 369	149 399 842	316 777 602
Coût d'achat des marchandises vendues	101 562 025	72 384 926	173 893 128	122 467 137	258 415 125
Charges financières	81 327	148 623	96 689	235 633	129 142
Produits financiers	7 822 316	6 115 422	8 500 082	7 680 505	9 558 421
Solde de la trésorerie nette fin de période	-	-	72 024 771	51 706 161	71 533 225
Délai moyen de règlement des fournisseurs (***)	-	-	153	172	163
Nombre d'agences officielles	-	-	25	25	25
Masse salariale	3 626 044	3 059 478	6 751 184	5 845 341	12 722 578
Effectif fin de période			358	353	357

(\*) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable définitive**.

(\*\*) Ces chiffres sont extraits d'une **situation comptable provisoire**.

(\*\*\*) Il s'agit du délai moyen de règlement des fournisseurs étrangers.

**Faits saillants :**

- Le chiffre d'affaires au 30/06/2016 a atteint 209,354 MD contre 149.399 MD au 30/06/2015, soit une augmentation de 40,13%.
- Courant ce premier semestre de l'année 2016, La société Ennakl Automobiles confirme ses excellentes performances réalisées au terme de l'année 2015 en confortant, à fin mai 2016, sa position de leader des importateurs du secteur automobile avec une part de marché de 16,7%.
- La trésorerie nette de la société s'est élevée à 72,024 MD au 30/06/2016 contre un montant de 51,706 MD au 30/06/2015 soit une augmentation de 39.3%.
- Les produits des placements ont augmenté de 0,820 MD passant de 7,680 MD au 30/06/2015 à 8,500 MD au 30/06/2016.
- Courant ce premier semestre 2016 la masse salariale s'est élève à 6,751 MD contre 5,845 MD au cours de la même période en 2015.

## AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-**

Siège Social : 5 bis, Rue Mohamed Badra, Tunis

La BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016.

Indicateurs d'activité 2 <sup>ème</sup> trimestre 2016	2 <sup>ème</sup> trimestre 2016**	2 <sup>ème</sup> trimestre 2015	au 30/06/2016**	au 30/06/2015 *	VARIATION JUIN 2016/2015		au 31/12/2015 *
					Montant	%	
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>19 224</b>	<b>14 334</b>	<b>35 952</b>	<b>28 147</b>	<b>7 805</b>	<b>27,7%</b>	<b>57 074</b>
Intérêts (1)	14 350	10 291	26 497	20 340	6 157	30,3%	40 972
Commissions en produits (2)	3 279	2 678	6 255	5 206	1 049	20,1%	10 801
Gains nets sur opérations de change	458	140	997	630	367	58,3%	1 333
Revenus du portefeuille commercial et d'investissement	1 137	1 225	2 203	1 971	232	11,8%	3 968
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>6 879</b>	<b>7 407</b>	<b>14 756</b>	<b>13 404</b>	<b>1 352</b>	<b>10,1%</b>	<b>28 726</b>
Intérêts encourus	6 841	7 255	14 696	13 160	1 536	11,7%	28 274
Commissions encourues	38	152	60	244	184	-75,4%	452
<b>Produit Net Bancaire</b>	<b>12 345</b>	<b>6 927</b>	<b>21 196</b>	<b>14 743</b>	<b>6 453</b>	<b>43,8%</b>	<b>28 348</b>
Autres Produits d'exploitation	6	9	10	24	14	-58,3%	44
<b>Charges opératoires :</b>	<b>5 803</b>	<b>4 257</b>	<b>11 631</b>	<b>8 507</b>	<b>3 124</b>	<b>36,7%</b>	<b>21 707</b>
Frais de personnel	3 661	2 671	8 600	6 271	2 329	37,1%	14 950
Charges générales	2 142	1 586	3 031	2 236	795	35,6%	6 757
<b>Structure du portefeuille</b>			<b>104 962</b>	<b>92 482</b>	<b>12 480</b>	<b>13,5%</b>	<b>107 746</b>
Portefeuille titre commercial			71 865	49 049	22 816	46,5%	
Portefeuille titre d'investissement			33 097	43 433	10 336	-23,8%	
<b>Encours nets de crédits (3)</b>			<b>700 182</b>	<b>579 026</b>	<b>121 156</b>	<b>20,9%</b>	<b>659 573</b>
<b>Encours des dépôts</b>			<b>609 249</b>	<b>515 774</b>	<b>93 475</b>	<b>18,1%</b>	<b>570 476</b>
Dépôts à vue			245 950	238 201	7 749	3,3%	286 263
Dépôts d'épargne			52 566	42 089	10 477	24,9%	46 866
Dépôts à terme			273 180	202 428	70 752	35,0%	203 007
Autres produits financiers			37 553	33 056	4 497	13,6%	34 340
<b>Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>100 283</b>	<b>118 265</b>	<b>17 982</b>	<b>-15,2%</b>	<b>107 527</b>
Encours lignes de crédits			10 431	16 752	6 321	-37,7%	16 105
Frais financiers sur lignes de crédits			138	330	192	-58,2%	231
Encours emprunts obligataires			80 500	97 750	17 250	-17,6%	88 250
Frais financiers sur emprunts obligataires			9 214	3 433	5 781	168,4%	2 941
<b>Capitaux propres</b>			<b>137 847</b>	<b>128 187</b>	<b>9 660</b>	<b>7,5%</b>	<b>128 105</b>

\* Données corrigées

\*\* Données provisoires

(1) : Les commissions ayant le caractère d'intérêts sont incluses dans la rubrique "intérêts".

(2) : Les commissions n'ayant pas le caractère d'intérêts sont incluses dans la rubrique "commissions en produits".

(3) : Les encours nets de crédit ne comprennent pas les comptes rattachés aux crédits.

- Suite -

## **I. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES POUR L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES**

Les présents indicateurs sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires N° 99-04 et N° 2001-12.

### **1.1 Comptabilisation des prêts M.L.T, CT, des biens donnés en leasing et les revenus y afférents**

- Les engagements de financement sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages de fonds pour la valeur nominale.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post-comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés (au sens de la circulaire BCT N° 91-24), parmi les actifs courants ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains, les actifs préoccupants ou parmi les actifs compromis, sont inscrits en actif soustractif sous le poste " agios réservés ". Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

- Les crédits CT sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférés au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

- Les biens donnés en leasing sont enregistrés à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition hors TVA et portés au poste créances sur la clientèle. Ils sont assimilés aux crédits selon l'approche économique et non patrimoniale.

### **1.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents**

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

### **1.3- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes**

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

### **1.4- OPERATIONS EN DEVICES**

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément à la norme comptable relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires NC23.

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence.

## **II. PRINCIPALES EVOLUTIONS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE 2016**

L'activité de la BTE a été marquée au cours du premier semestre 2016 par une augmentation de 27,7% des produits d'exploitation bancaire par rapport au premier semestre 2015 du fait de la hausse principalement des intérêts de 30,3% et des commissions de 20,1%. Parallèlement, les charges d'exploitation bancaire ont augmenté de 10,1% au cours de la même période.

Le Produit net bancaire a enregistré au cours du premier semestre 2016 une augmentation de 44% (+6 453 mille de dinars) par rapport aux six premiers mois de 2015.

Le portefeuille titres a enregistré une évolution de 13,5% (+12,480 millions de dinars) résultant des investissements réalisés dans les titres de placement (Notamment dans les emprunts obligataires et les BTA).

L'encours des crédits a enregistré au cours du premier semestre 2016 un accroissement de 20,9% (+121,156 millions de dinars) résultant essentiellement de l'accroissement des crédits CT aux entreprises (+61,385 millions de dinars, soit +36,9%) ainsi que les crédits aux particuliers (+43,904 millions de dinars, soit +25,6%).

Les dépôts de la clientèle ont enregistré, de leur côté, au cours du premier semestre 2016 un accroissement de 18,1% (+93,475 millions de dinars) par rapport à la même période de 2015 résultant essentiellement de l'accroissement des dépôts à terme (+35%), soit +70,752 millions de dinars, ainsi que de l'accroissement des comptes d'épargne qui ont augmenté de (+24,9%), soit +10,477 millions de dinars.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****SERVICOM**

Siège Social: Cité Ishbilja -3100 Kairouan -3100 Kairouan-

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

- **Indicateurs d'activités SERVICOM Consolidés au 30/06/2016 (KDT)**

Désignation	2ème trimestre			Au 30/06			31/12/2015
	2015	2016	Variation	2015	2016	Variation	
<b>1-Produits d'exploitation</b>	<b>16 534</b>	<b>14 912</b>	<b>-10%</b>	<b>32 700</b>	<b>33 201</b>	<b>2%</b>	<b>64 302</b>
Travaux Publics	7 844	10 235	30%	16 989	22 620	33%	42 585
Climatisation & Chauffage	3 706	1 958	-47%	5 674	4 333	-24%	8 461
Ascenseurs	3 272	953	-71%	6 556	2 921	-55%	8 172
IT & Télécom & Autres	1 713	1 766	3%	3 481	3 326	-4%	5 084
<b>2-Charges d'Exploitation</b>	<b>15 828</b>	<b>13 090</b>	<b>-17%</b>	<b>29 668</b>	<b>29 430</b>	<b>-1%</b>	<b>57 035</b>
Dont Charges de personnel	1 457	1 746	20%	3 246	3 554	9%	6 899
<b>3-EBITDA</b>	<b>2 553</b>	<b>2 724</b>	<b>7%</b>	<b>4 878</b>	<b>5 614</b>	<b>15%</b>	<b>13 581</b>
Dont Dotations aux amortissements	970	902	-7%	1 847	1 843	0%	6 314
<b>4-EBIT</b>	<b>1 583</b>	<b>1 822</b>	<b>15%</b>	<b>3 031</b>	<b>3 771</b>	<b>24%</b>	<b>7 267</b>
<b>5-Marge d'Exploitation</b>	<b>9,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>2,6%</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>11%</b>
<b>6-Charges Financières</b>	<b>1 351</b>	<b>1 537</b>	<b>14%</b>	<b>2 589</b>	<b>2 948</b>	<b>14%</b>	<b>4 975</b>
<b>7-Produits Financiers</b>	<b>163</b>	<b>134</b>	<b>-18%</b>	<b>289</b>	<b>356</b>	<b>23%</b>	<b>10</b>
<b>8-Charges Financières Nettes</b>	<b>1 188</b>	<b>1 403</b>	<b>18%</b>	<b>2 300</b>	<b>2 592</b>	<b>13%</b>	<b>4 965</b>

Les revenus consolidés de SERVICOM sont restés stables durant le premier semestre 2016 avec un chiffre d'affaires de 33.2 MDT contre 32.7 MDT au 30/06/2015.

Par contre la société enregistre une amélioration nette de sa profitabilité, récoltant les fruits des investissements importants réalisés durant ces dernières années. Ainsi, la marge d'exploitation passe de 9.3% au 30/06/2015 à 11.4% au 30/06/2016 soit une amélioration de 2.1% et le résultat d'exploitation augmente de 24% passant de 3 MDT en 2015 à 3.8 MDT en 2016.

Dans la foulée de 2015 et suite à la croissance importante qu'a connu la société en 2013 et 2014, l'année 2016 est encore une année de stabilisation des revenus et d'amélioration de la rentabilité : la société prévoit un chiffre d'affaires annuel 2016 de 75 MDT, un résultat d'exploitation de 7.7 MDT et un bénéfice net de 2,5 MDT.

- Suite -

Les principaux faits marquants du premier semestre 2016 sont :

- **Activité Travaux Publics :**

Les revenus de l'activité Travaux Publics s'élèvent à 22.6 MDT au 30/06/2016 contre 17 MDT au premier semestre 2015, soit une augmentation de 33%. Cette croissance s'explique, principalement, par le renforcement de l'activité Routes et aménagement de quartiers poussée par la signature de plusieurs nouveaux grands projets tels que le réaménagement du reste des terre-pleins de la rive sud du port de Sfax pour le compte de l'Office de la Marine Marchande et des Ports et le projet de renforcement et d'entretien de la route régionale 22 au gouvernorat de Ben Arous pour le compte du ministère de l'équipement.

Cette croissance a été accompagnée par une amélioration de l'EBITDA qui est passé de 2.8 MDT au 30/06/2015 à 4.2 MDT au 30/06/2016, rappelons que cette amélioration de la rentabilité est due à l'industrialisation récente de l'activité avec les deux usines d'asphaltes à Sidi Bouzid et à Grombalia. Les prévisions du chiffre d'affaires pour l'année 2016 s'élèvent à 51 MDT correspondant à une croissance annuelle de l'activité de 20%.

- **Activité Climatisation & Chauffage :**

Les revenus de l'activité Climatisation & Chauffage s'élèvent à 4.3MDT au 30/06/2016 contre 5.6MDT au premier semestre 2015. Malgré la baisse relative des livraisons au premier semestre, la société maintient son objectif de chiffre d'affaires annuel qui est de 10.2 MDT. Cet objectif sera atteint compte tenu du carnet de commandes au 30/06/2016 qui est de 4.3 MDT et le bon volume de ventes au premier semestre.

Par ailleurs, le semestre a connu une croissance importante du chiffre d'affaires provenant de la maintenance préventive et curative (SAV). Ainsi, le chiffre d'affaires de la maintenance a progressé de 31% passant de 162 KDT au 30/06/2015 à 213 KDT au 30/06/2016. Cette progression a contribué fortement à l'amélioration de la rentabilité de l'activité avec une marge d'exploitation qui passe de 4.1% au 30/06/2015 à 11.3% au 30/06/2016. Rappelons que la croissance importante du segment service durant les prochaines années est l'acteur majeur de la croissance des bénéfices de l'activité et que nous prévoyons des revenus 2016 liés au service de 809 KDT soit une croissance de 23.7% par rapport à 2015.

- **Activité Ascenseur :**

Les revenus de l'activité ascenseurs s'élèvent à 2.9 MDT au 30/06/2016 contre 6.6 MDT durant la même période en 2015. Cette régression importante s'explique par un ralentissement du marché de la promotion immobilière en Tunisie. La société compte rattraper ce retard durant le 2<sup>ème</sup> semestre 2016 et table sur un chiffre d'affaires annuel de 8.9 MDT.

Par ailleurs, le premier semestre est marqué par l'obtention de la certification de conformité des ascenseurs Servicom aux normes européennes « CE ». Ainsi, Servicom est le premier fabricant d'ascenseurs en Afrique du nord.

Lors du lancement de l'usine de fabrication des ascenseurs, au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015, le taux d'intégration des produits était de 15%. Aujourd'hui, ce taux est de 35% et l'objectif est d'atteindre un taux d'intégration de plus que 50% en 2017.

Les premières exportations des ascenseurs Servicom vers le Maroc ont eu lieu au premier semestre 2016 et nous comptons les introduire sur le marché Français courant le dernier trimestre 2016.

- Suite -

- **Activité IT & Télécom :**

Le 1<sup>er</sup> semestre 2016 a été marqué par le lancement des premières tablettes Android Servicom, la société continue à étoffer sa gamme de produits Smartphones et son réseau de distribution et table sur un chiffre d'affaires annuel de l'activité égal à 4.4 MDT soit 22% de croissance par rapport à 2015.

- **Indicateurs d'activités au 30/06/2016 SERVICOM INDIVIDUEL (KDT)**

Servicom individuel assure le rôle de Holding, ce qui implique qu'elle assume une grande partie des coûts financiers du groupe. Par ailleurs, les chiffres individuels de la société Servicom, cotée en bourse, correspondent aux services fournis par la société aux différentes filiales. L'activité IT & Télécom a été transférée partiellement à la filiale Servicom IT et le sera en totalité courant l'année 2016.

Ainsi, pour une meilleure analyse financière du groupe Servicom, veuillez-vous référer aux indicateurs consolidés.

Désignation	2ème trimestre			Au 30/06			31/12/2015
	2015	2016	Variation	2015	2016	Variation	
1-Produits d'exploitation	1 157	2 174	88%	1 555	2 678	72%	3 518
2-Charges d'Exploitation	1 113	2 148	93%	1 677	2 580	54%	4 433
Dont Charges de personnel	115	322	180%	241	385	60%	394
3-EBITDA	129	51	-60%	17	135	695%	489
Dont Dotations aux amortissements	85	26	-70%	138	38	-73%	1 404
4-EBIT	44	25	-42%	-122	97	-180%	-915
5-Marge d'Exploitation	3,8%	1,2%	-2,6%	-7,8%	3,6%	11,5%	-26%
6-Charges Financières	651	740	-2%	1 033	1 080	-15%	1 810
7-Produits Financiers	90	99	-100%	198	204	-100%	500
8-Charges Financières Nettes	561	641	14%	835	876	5%	1 310

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**Société Tunisienne d'Email -SOTEMAIL-**  
SIEGE SOCIAL : MENZEL HAYET – MONASTIR

La société Tunisienne d'Email, SOTEMAIL publie les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2016 :

Libellé	2 ème trimestre		Cumul au 30 juin			Cumul 2015*	
	En dinars	2016	2015	2016	2015*		Vat° en %
<b>1- Revenus</b>		<b>9 188 785</b>	<b>11 185 918</b>	<b>21 420 937</b>	<b>20 630 103</b>	<b>4%</b>	<b>38 888 848</b>
CA Local		8 508 718	10 177 544	19 629 349	18 077 180	9%	34 724 025
CA Export		680 066	1 008 375	1 791 588	2 552 923	-30%	4 164 823
<b>2- Production</b>		<b>8 304 265</b>	<b>10 512 900</b>	<b>17 695 423</b>	<b>17 269 617</b>	<b>2%</b>	<b>33 625 776</b>
<b>3- Investissements</b>		<b>47 516</b>	<b>456 346</b>	<b>128 685</b>	<b>1 610 770</b>	<b>-92%</b>	<b>2 386 406</b>
<b>4- Engagements bancaires</b>		<b>42 104 686</b>	<b>38 636 664</b>	<b>42 104 686</b>	<b>38 636 664</b>	<b>9%</b>	<b>43 457 332</b>
Dettes à Moyen et Long terme		12 361 843	15 181 430	12 361 843	15 181 430	-19%	13 624 971
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)		29 742 843	23 455 235	29 742 843	23 455 235	27%	29 832 361

\* Les chiffres au 30/06/2015 et au 31/12/2015 sont audités.

- Ces indicateurs ont été calculés en se basant sur les données comptables établies au 30/06/2016 et au 31/12/2015.

- Les engagements bancaires ont été calculés sur la base de la formule suivante : Dettes à Moyen et Long termes + Crédits par caisse + Financement des stocks + Escompte commercial et avances sur factures.

**LES PRINCIPAUX FAITS SAILLANTS**

1- **Les revenus du premier semestre 2016** de la société SOTEMAIL totalisent 21 420 937 dinars, en progression de (+4%) comparé à la même période de 2015 (20 630 103 dinars).

Les revenus du 2T2016 réalisés sur le marché local s'établissent à 9 188 785 dinars, en régression de (-18%) comparé à la même période de 2015 (11 185 918 dinars).

Les revenus à l'export du 2T2016 sont de 680 066 dinars, en régression de 33% comparé à la même période de 2015 (1 008 375 dinars), et ce, en raison essentiellement d'une mévente sur le marché libyen du fait de la situation qui y prévaut.

2- **La valeur de la production** au titre du premier semestre 2016 est de 17 695 423 dinars, en progression de 2% comparée à la même période de 2015 (17 269 617 dinars). Elle est déterminée en rapportant le total des coûts directs de production aux quantités produites pour la période concernée.

3- **Les investissements** réalisés au courant du premier semestre 2016 totalisent un montant de 128 685 dinars.

4- **Les engagements bancaires** de SOTEMAIL totalisent 42 104 686 dinars à la fin du 2T 2016, en hausse de 9% comparé à la même période de 2015 (38 636 664 dinars) et ce, suite à l'augmentation des crédits de gestion et de l'escompte commercial.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****HEXABYTE**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA – 9000 Beja – Tunisie

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

(En Dinars Tunisiens)

Désignation	2ème Trimestre			Du 1er janvier au			Exercice 2015**
	2016	2015	Variat° 2T16/2T15	30/06/2016	30/06/2015	Variat° 1S16/1S15	
<b>Produits d'exploitation (1)</b>	<b>1 244 159</b>	<b>1 702 875</b>	-27%	<b>3 346 939</b>	<b>3 677 610</b>	-9%	<b>7 325 708</b>
Revenus ADSL résidentiel	767 097	991 066	-23%	2 048 341	2 346 093	-13%	3 983 060
Revenus XDSL Entreprises & Noms de domaine	117 572	310 998	-62%	387 516	570 786	-32%	1 407 750
Ventes Tablettes & Solutions surveillance IP	347 532	396 689	-12%	897 174	752 355	19%	1 906 234
Revenus divers	11 958	4 121	190%	13 908	8 377	66%	28 664
<b>Produits des placements</b>	<b>69 834</b>	<b>71 080</b>	-2%	<b>140 566</b>	<b>128 418</b>	<b>9%</b>	<b>425 289</b>
<b>Charges financières (dont loyers de leasing)</b>	<b>110</b>	<b>213</b>	<b>-48%</b>	<b>299</b>	<b>619</b>	<b>-52%</b>	<b>71 258</b>
<b>Charges d'exploitation hors amortissements et provisions (2)</b>	<b>1 212 907</b>	<b>986 103</b>	<b>23%</b>	<b>2 216 458</b>	<b>2 051 036</b>	<b>8%</b>	<b>5 781 585</b>
Dont charges du personnel	472 814	411 443	15%	796 715	742 852	7%	1 417 906
Dont autres charges d'exploitation	175 614	152 047	16%	327 667	314 223	4%	699 633
<b>EBITDA(3)= (1)-(2)</b>	<b>31 253</b>	<b>716 772</b>	<b>-96%</b>	<b>1 130 482</b>	<b>1 626 574</b>	<b>-30%</b>	<b>1 544 123</b>
<b>Marge d'EBITDA (3)/(1)</b>	<b>3%</b>	<b>42%</b>	<b>-39%</b>	<b>34%</b>	<b>44%</b>	<b>-10%</b>	<b>21%</b>

(\*) Ces chiffres sont extraits des situations comptables provisoires arrêtées à cette date.

(\*\*) Les chiffres de 2015 sont extraits de la situation comptable après audit du CAC

**1. Produits d'exploitation**

- Globalement et pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, le chiffre d'affaires a connu une baisse de 9% comparé à la même période de 2015 passant de 3 677 610 DT à 3 346 939 DT
- Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2016 a enregistré une baisse de 27% par rapport à celui de 2015 en passant de 1 702 875 DT à 1 244 159 DT.
- Cette baisse s'explique notamment par la régression du chiffre d'affaires des solutions ADSL et XDSL :
  - Les revenus ADSL Résidentiel ont enregistré, au deuxième trimestre 2016, une variation négative de 23% par rapport au même trimestre de 2015 passant ainsi de 991 066 DT à 767 097 DT,
  - Les revenus XDSL Entreprises & Noms de domaine ont connu une baisse de 62 % au deuxième trimestre 2016

**2. Charges d'exploitation**

Courant le 1<sup>er</sup> semestre 2016, les charges d'exploitation ont augmenté de 8 %, passant de 2,051 MTND à 2,216 MTND.

Cette hausse est due essentiellement à l'augmentation du coût des achats importés et des charges publicitaires.

**3-EBITDA**

L'EBITDA de la société Hexabyte à la fin du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 s'élève à 1,130 MTND contre 1,626 MTND au titre de la même période de 2015, soit une dépréciation de 30%.

Pour sa part, la marge d'EBITDA de la société a atteint 34% contre 44% au 30/06/2015.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****ONE TECH HOLDING**

Siège social : Immeuble les arcades « Tour A » Cité El Khalij Rue Lac Lochness Les Berges Du Lac 1053 Tunis

Le groupe ONE TECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2016 (\*)

Chiffres consolidés (en DT)	Performances du deuxième trimestre		Variations		Cumul de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin		Variations		Performance annuelle
	T2-2016	T2-2015	en Valeur	en %	2016	2015	en valeur	en %	Année 2015
Désignation									
<b>Revenus</b>	150 517 147	120 439 300	30 077 847	25,0%	284 334 659	234 093 288	50 241 371	21,5%	468 144 281
Ventes à l'export	106 840 989	89 167 831	17 673 158	19,8%	206 363 791	177 356 540	29 007 251	16,4%	353 339 187
Ventes locales	43 676 158	31 271 469	12 404 689	39,7%	77 970 868	56 736 748	21 234 120	37,4%	114 805 094
Production	150 735 979	127 236 137	23 499 842	18,5%	282 955 798	245 295 159	37 660 639	15,4%	478 155 702
<b>Investissements</b>	6 926 160	12 530 114	- 5 603 954	-44,7%	13 207 377	18 854 986	- 5 647 609	-30,0%	36 292 442
Investissements Corporels & Incorporels	6 752 666	9 563 386	- 2 810 720	-29,4%	13 032 383	14 626 098	- 1 593 715	-10,9%	28 672 039
Investissements Financiers	173 494	2 966 728	- 2 793 234	-94,2%	174 994	4 228 888	- 4 053 894	-95,9%	7 620 403
<b>Structure de l'endettement</b>	72 488 554	60 935 155	11 553 399	19,0%	72 488 554	60 935 155	11 553 399	19,0%	66 773 079
Endettement à long et moyen terme	51 301 935	43 318 023	7 983 912	18,4%	51 301 935	43 318 023	7 983 912	18,4%	41 472 130
Endettement à court terme	21 186 619	17 617 132	3 569 487	20,3%	21 186 619	17 617 132	3 569 487	20,3%	25 300 949

(\*) Les valeurs sus-indiquées du deuxième trimestre 2016 ne sont pas auditées.

**Faits les plus marquants:**

- Les revenus du groupe One Tech ont progressé durant le second trimestre 2016 de 25% par rapport à la même période de l'année 2015 ;
- La croissance des revenus a été la résultante aussi bien d'une importante progression des exportations que des ventes de solutions mobiles sur le marché local,
- Les exportations ont sensiblement augmenté comme suite à l'actuelle forte dynamique du marché de l'automobile et au phénomène de retour des principaux donneurs d'ordre vers des sources d'approvisionnements limitrophes. La dépréciation du dinar a également impacté les ventes, bien que plus légèrement, et ce vers la fin du deuxième trimestre de l'année.
- Les ventes sur le marché local se sont inscrites en hausse de 39,7% notamment à travers la concrétisation de contrats importants avec la STEG et avec les opérateurs téléphoniques suite à l'introduction de la technologie 4G ;
- L'effort d'investissement du Groupe ONE TECH reste soutenu et couvre les augmentations capacitaires et les améliorations de la qualité et de la productivité. Les investissements physiques ont atteint, au 30 Juin 2016, une enveloppe de 13 millions TND, quasiment en ligne avec leur niveau de l'année précédente ;
- L'endettement global du groupe passe à 72 millions de dinars contre 67 millions de dinars au 31 décembre 2015, et ce nonobstant l'important effort d'investissement entrepris ;
- L'assemblée Générale de la société OTH, qui s'est réuni en date du 18 Mai 2016, a décidé de distribuer le même dividende que celui de l'année 2015 correspondant à un rendement « yield » de 3,2% ;
- L'usine du projet OTMA est fin prête, le site a été audité avec succès et est désormais certifié ISO 9001, TS 16949, ISO 14001 et OHSAS 18001. Les premières livraisons sont prévues d'être entamées en début du deuxième semestre 2016.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****SOCIETE ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

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

(Exprimés en Dinars)

Libellés	2 <sup>ème</sup> trimestre 2016	2 <sup>ème</sup> trimestre 2015	Au 30/06/2016	Au 30/06/2015	Au 31/12/2015
<b>REVENUS</b>					
<b>VENTES</b>	5 112 766	2 978 633	7 017 468	3 788 632	10 005 831
Ventes de logements	4 980 088	2 847 333	6 884 790	3 516 332	9 120 065
Ventes de magasins et bureaux	132 678	131 300	132 678	272 300	885 766
<b>AUTRES</b>	0	0	0	0	30 751
<b>VALEUR AJOUTEE BRUTE</b>	1 657 953	1 471 852	2 574 933	2 123 324	5 338 674
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	1 262 434	1 182 992	1 843 063	1 493 123	3 975 698
<b>STOCK DE TRAVAUX EN COURS</b>			14 935 492	26 336 055	11 466 872
<b>VARIATION DU STOCK DE TRAVAUX EN COURS</b>	2 281 757	3 838 850			
<b>STOCK DE PRODUITS FINIS</b>			26 328 858	12 009 261	31 451 251
<b>VARIATION DU STOCK DE PRODUITS FINIS</b>	-3 778 765	-2 087 929			
<b>STOCK DE TERRAINS A BÂTIR</b>			29 215 824	28 040 380	28 655 817
<b>VARIATION DU STOCK DE TERRAINS A BÂTIR</b>	275 583	340 962			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			10 030 194	8 707 205	10 049 222
<b>VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	-22 809	-925 018			
<b>STRUCTURE DES PLACEMENTS</b>			567 535	567 535	567 535
PLACEMENTS			24 000	24 000	24 000
FONDS GERES			543 535	543 535	543 535
BONS DE CAISSE			0	0	
<b>VARIATION DE LA STRUCTURE DES PLACEMENTS</b>	0	-48 365			
VARIATION DES PLACEMENTS	0	0			
VARIATION DES FONDS GERES	0	-48 365			
VARIATION DES BONS DE CAISSE	0	0			
<b>LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE</b>					
PRISE DE PARTICIPATIONS	0	0	0	0	1 348 005
CESSION DE PARTICIPATIONS	0	950 015	0	950 015	950 015
<b>TOTAL DES CREANCES</b>			3 099 393	1 543 257	1 199 103
<b>AVANCES RECUES DES CLIENTS</b>			1 416 879	826 144	518 745
<b>DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES</b>	2 090 053	3 474 818	3 094 876	6 346 544	14 276 601

Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés par les deux parties (ESSOUKNA et le Client).

Les Stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement.

**Les faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours du premier semestre 2016 se résument comme suit :**

- ♦ Courant les six premiers mois de l'année 2016, la société a réalisé un C.A de 7.017 mD soit une augmentation de 85 % par rapport à la même période de 2015.
- ♦ Le total des ventes et promesses fermes a atteint au 30/06/2016 une valeur de 10.568 mD (ventes : 7.017 mD ; promesses : 3.550 mD).

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

**INFORMATIONS POST AGO****TAWASOL GROUP HOLDING SA.**

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 Juin 2016, la société TAWASOL GROUP HOLDING publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- Le bilan après affectation du résultat de l'exercice 2015.
- L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2015.

**RESOLUTIONS ADOPTEES****Première résolution : Approbation des états financiers de l'exercice 2015:**

Après lecture du rapport du conseil d'administration à l'Assemblée et des rapports des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale des actionnaires approuve d'une manière définitive les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 (bilan, état de résultat, flux de trésorerie, et notes aux états financiers). Les états financiers individuels présentent un total bilan de 139 621 350 dinars et un résultat bénéficiaire de 3 315 435 dinars. Les états financiers consolidés présentent un total bilan de 196 407 143 dinars et un résultat de l'ensemble consolidé déficitaire de 1 675 253 dinars.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

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

L'Assemblée Générale Ordinaire après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues durant l'exercice 2015 avec les filiales et les sociétés apparentées du groupe «TAWASOL GROUP HOLDING ».

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

**Troisième résolution : Affectation des résultats de l'exercice 2015.**

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice 2015 comme suit:

Résultat net de l'exercice 2015	3 315 434,610
Résultats reportés	755 828,008
<b>Résultat à répartir</b>	<b>4 071 262,618</b>
Réserves Légales	203 563,130
Dividendes à distribuer (0,025 DT par action)	2 700 000,000
<b>Résultats reportés</b>	<b>1 167 699,488</b>

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

- Suite -

**Quatrième résolution : Renouvellement du mandat d'un administrateur.**

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Mr Dhafrallah Hammami en tant qu'administrateur pour la période 2016-2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

**Cinquième résolution : Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes.**

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat du commissaire aux comptes : Othmen Khedhira pour la période 2016-2018.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

**Sixième résolution : Quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice 2015.**

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2015 et fixe les jetons de présence par administrateur à 5000 dinars.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

**Septième résolution : Pouvoirs en vue de formalités.**

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

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité

- Suite -

**II- BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2015****BILAN AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)**

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31-déc-15</b>	<b>31-déc-14</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	1	2 540	1 076
Amortissement des immobilisations incorporelles		-606	-82
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>1 934</b>	<b>994</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	2	5 307 572	118 181
Amortissement des immobilisations corporelles		-109 149	-4 222
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>5 198 424</b>	<b>113 959</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	3	107 426 394	95 262 546
Provisions sur immobilisations financières		0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>107 426 394</b>	<b>95 262 546</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>112 626 751</b>	<b>95 377 499</b>
<b>Autres actifs non courants</b>	4	<b>200 880</b>	<b>401 760</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>112 827 631</b>	<b>95 779 259</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0	0
Provision		0	0
<b>Valeurs d'exploitation nettes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		307 406	0
Provision		0	0
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>		<b>307 406</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants	5	5 155 922	4 503 179
Provision		0	0
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>5 155 922</b>	<b>4 503 179</b>
Placements et autres actifs financiers	6	21 250 000	14 150 000
Provision		0	0
<b>Placements nets</b>		<b>21 250 000</b>	<b>14 150 000</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	7	80 391	844 700
Provision		0	0
<b>Liquidités nettes</b>		<b>80 391</b>	<b>844 700</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>26 793 719</b>	<b>19 497 879</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>139 621 350</b>	<b>115 277 138</b>

- Suite -

<i>BILAN AU 31.12.2015 (exprimé en dinars Tunisiens)</i>			
<i>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-15</i>	<i>31-déc-14</i>
<b><i>CAPITAUX PROPRES</i></b>	<b>8</b>		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		442 291	238 728
Prime d'émission		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		1 167 700	755 828
Effet des modifications comptables		0	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>111 409 575</b>	<b>110 794 140</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>		<b>111 409 575</b>	<b>110 794 140</b>
<b><i>PASSIFS</i></b>			
<b><i>Passifs non courants</i></b>			
Emprunts	9	9 928 143	83 368
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>9 928 143</b>	<b>83 368</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>			
Fournisseurs & comptes rattachés	10	192 870	42 933
Autres passifs courants	11	11 275 527	4 334 946
Concours bancaires et autres passifs financiers	12	6 815 236	21 752
<b>Total des passifs courants</b>		<b>18 283 632</b>	<b>4 399 630</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>28 211 775</b>	<b>702 998</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>139 621 350</b>	<b>115 277 138</b>

- Suite -**III - ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2015 APRES AFFECTATION DU RESULTAT**

Désignation	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2015 avant affectation	108 000 000	1 799 584	238 728	755 828	<b>3 315 435</b>	<b>114 109 575</b>
Affectation du Résultat de l'exercice 2015 selon l'AGO du 20/06/2016			203 563	3 111 872	<b>-3 315 435</b>	0
Dividendes distribués				<b>-2 700 000</b>		<b>--2 700 000</b>
<b>Solde au 31.12.2015 après affectation</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 799 584</b>	<b>442 291</b>	<b>1 167 700</b>	<b>0</b>	<b>111 409 575</b>

AVIS DE SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية"

15 نهج القدس - 1002 البلفيدير تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 07 جوان 2016 تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية" مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

1- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 07 جوان 2016 بالمقر الاجتماعي لتأمينات التكافلية الكائن ب 15 نهج القدس 1002 تونس البلفيدير ، وبعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة و إلى التقرير الخاص و العام لمراقبي الحسابات لسنة 2015، تصادق على القوائم المالية المختومة في 2015/12/31 كما تم عرضها عليها و كذلك على جميع الحسابات المذكورة أو الواردة في تقرير مجلس الإدارة.

كما تصادق الجلسة العامة العادية على الطرق المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية والعمليات المنجزة في إطارها والتي أدت في 31 ديسمبر 2015 إلى تسجيل خسارة جملية ب 2 471 925 د.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني:

تقرر الجلسة العامة تخصيص الخسارة المسجلة ضمن النتائج المؤجلة.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث:

تبرئ الجلسة العامة بدون تحفظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم بعنوان السنة المالية 2015.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

#### القرار الرابع:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات والعمليات المعروضة في هذا التقرير موضوع الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

#### القرار الخامس:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لهنحة حضور أعضاء مجلس الإدارة لتصرف 2015 ب 3000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار السادس:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لهنحة حضور لجنة التوظيفات لتصرف 2015 ب 3000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار السابع:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لهنحة حضور أعضاء هيئة الرقابة الشرعية لتصرف 2015 ب 3000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

#### القرار الثامن:

تسند جميع الصلاحيات لكل من يحمل نظيرا أو نسخة من محضر هذه الجلسة العامة العادية وذلك قصد القيام بإجراءات الإيداع والإشهارات القانونية وغيرها.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

## 2 - الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

## Bilan au 31-12-2015 (actif)

Actif	Note	31/12/2015			2014
		Brut	Amortissement & Provisions	Net	Net
<b>AC 1 Actifs incorporels</b>	<b>1</b>				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		180 882,263	78 424,886	102 457,377	112 340,472
AC14 Comptes versés et immobilisations incorporelles en cours		33 040,902		33 040,902	27 292,196
		<b>563 923,165</b>	<b>78 424,886</b>	<b>485 498,279</b>	<b>339 632,668</b>
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>2</b>				
AC21 Installations techniques et machines		716 347,163	241 937,977	474 409,186	488 165,366
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		167 444,716	58 604,311	108 840,405	141 521,573
		<b>883 791,879</b>	<b>300 542,288</b>	<b>583 249,591</b>	<b>629 686,939</b>
<b>AC 3 Placements</b>	<b>3</b>				
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation					
AC312 Terrains et constructions hors exploitation					
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées					
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises					
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans PCP		6 199 116,275	45 464,965	6 153 651,310	1 247 250,000
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe					
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts		44 025,801		44 025,801	500,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers				0,000	3 000 000,000
AC336 Autres		5 023 550,000		5 023 550,000	4 154 500,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes					
		<b>11 266 692,076</b>	<b>45 464,965</b>	<b>11 221 227,111</b>	<b>8 402 250,000</b>
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>					
<b>AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>4</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquises		615 816,925		615 816,925	157 937,575
AC520 Provision d'assurance vie		0,000		0,000	17 252,162
AC530 Provision pour sinistres (vie)					
AC531 Provision pour sinistres (non vie)		866 849,046		866 849,046	680 347,985
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et retournes (vie)					
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et retournes (non vie)					
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage					
AC560 Autres provisions techniques (vie)					
AC561 Autres provisions techniques (non vie)					
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
		<b>1 482 665,971</b>	<b>0,000</b>	<b>1 482 665,971</b>	<b>965 537,722</b>
<b>AC 6 CREANCES</b>	<b>5</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises		59 601,067		59 601,067	125 34,471
AC612 autres créances nées d'opérations d'assurance directe		2 453 893,154	29 479,964	2 424 413,190	1 084 256,352
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		563 351,698		563 351,698	
AC62 Créances nées d'opération de réassurance		231 931,176		231 931,176	660 508,890
AC63 Autres créances					
AC631 personnel					
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		199 634,554		199 634,554	77 600,393
AC633 Débiteurs divers					
AC64 Créances sur ressources spéciales					
		<b>3 508 411,649</b>	<b>29 479,964</b>	<b>3 478 931,685</b>	<b>1 844 890,106</b>
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>	<b>6</b>				
AC71 Avois en banque, CCP, chèques et caisse		1 227 150,612		1 227 150,612	1 326 015,178
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés		1 260 795,855		1 260 795,855	689 480,554
AC722 Autres charges à répartir		123 111,645		123 111,645	246 229,290
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 intérêts et loyers acquis non échus		15 3862,468		15 3862,468	206 375,753
AC732 estimations de réassurances - acceptation					
AC733 autres comptes de régularisation		2 678 176,326		2 678 176,326	302 434,215
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres		6 372,114		6 372,114	
		<b>5 449 469,020</b>	<b>0,000</b>	<b>5 449 469,020</b>	<b>2 770 538,990</b>
<b>Total Actifs</b>		<b>23 154 963,760</b>	<b>453 912,108</b>	<b>22 701 041,652</b>	<b>14 952 536,425</b>

- Suite -

## Bilan au 31-12-2015 (capitaux propres et passifs)

Capitaux propres et passif	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>Capitaux propres</b>			
C P1 capital social ou fonds équivalent		10 000 000,000	10 000 000,000
C P2 réserves et primes liées au capital			
C P3 rachat d'action propres			
C P4 autres capitaux propres			
C P5 résultat reportés		-4 058 526,503	-1 587 601,552
<b>Total capitaux propres après affectation</b>		<b>5 940 473,497</b>	<b>8 412 398,448</b>
<b>Passif</b>			
<b>PA 1 Autres passifs financiers</b>			
PA 11 emprunt obligataires			
PA 12 TCN émis par l'entre prise			
PA 13 autres emprunts			
PA 14 dettes envers les établissements bancaires et financiers		0,000	0,000
<b>PA 2 Provisions pour autres risques et charges</b>			
PA 21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA 22 provisions pour impôts			
PA 23 autres provisions		0,000	0,000
<b>PA 3 Provisions techniques brutes</b>			
PA 310 provision pour primes non acquises	8	3 982 764,567	2 476 625,987
PA 320 provision pour assurance vie		1 085 960,171	314 864,864
PA 330 provision pour sinistres (vie)		1 29 958,820	
PA 331 provision pour sinistres (non vie)		5 958 407,512	2 167 732,863
PA 340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			1 206,403
PA 341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)		5 390,392	1 446,132
PA 350 provision pour égalisation et équilibrage		4 190,451	1 610,044
PA 360 autres provisions technique (vie)			
PA 361 autres provisions technique (non vie)		983 274,480	
		<b>12 149 946,393</b>	<b>4 963 486,296</b>
<b>PA 4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>			
<b>PA 5 Dettes pour dépôts en espèces recues des cessionnaires</b>	9	<b>1 356 162,658</b>	<b>965 537,722</b>
<b>PA 6 Autres Dettes</b>	10		
PA 61 dettes nées d'opérations d'assurances directe			
PA 62 dettes nées d'opérations de Réassurances			
PA 621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entre prise d'assurance			
PA 622 autres			
PA 63 autres dettes			
PA 631 dépôts et cautionnements recues		7 22,752	7 22,752
PA 632 personnel		1 31 599,089	31 662,080
PA 633 état, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		237 072,109	144 732,443
PA 634 créditeurs divers		147 664,876	80 572,656
PA 64 ressources spéciales			
		<b>517 068,836</b>	<b>257 689,936</b>
<b>PA 7 Autres passifs</b>	11		
PA 71 comptes de régularisation passif			
PA 710 report commissions recues des réassureurs			
PA 711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA 712 autres comptes de régularisation passif		2 737 400,273	3 343,021
PA 72 écart de conversion			
		<b>2 737 400,273</b>	<b>3 343,021</b>
<b>Total Passifs et capitaux propres</b>		<b>22 701 041,657</b>	<b>14 962 536,425</b>

## 3 - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2015

Libellé de la rubrique	Capital	Résultat Net	Réserves	Résultats reportés	Situation au 31/12/2015
Solde 31/12/2015	10 000 000,000	- 2 471 924,951	-	- 1 587 601,552	5 940 473,497
Affectation AGO 07/06/2016	-	2 471 924,951	-	- 2 471 924,951	0,000
<b>Situation nette</b>	<b>10 000 000,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>- 4 059 526,503</b>	<b>5 940 473,497</b>

**AVIS DE SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SERVICOM**

SIEGE SOCIAL: 65, RUE 8610 ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I - TUNIS

La société SERVICOM porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le Vendredi 29 juillet 2016, à 12 heures, à l'institut Arabes des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, 1053 les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification du retard de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire de l'exercice 2015, en dehors des délais réglementaires ;
2. Lecture du rapport de gestion individuel et consolidé ;
3. Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ;
4. Lecture du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés ;
5. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2015 ;
6. Quitus aux administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice ;
8. Approbation des conventions prévues par l'article 200, 205 et 475 du CSC ;
9. Information des fonctions occupées par le président directeur général et les autres administrateurs au niveau d'autres sociétés ;
10. Nomination d'un nouvel administrateur représentant des actionnaires minoritaires ;
11. Nomination d'un co-commissaire aux comptes pour les états financiers consolidés;
12. Pouvoirs

AVIS DE SOCIETES

الجلسة العامة العادية

**شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي**

المقر الاجتماعي : شارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة 6100 سليانة

إنّ السّادة المساهمين في شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 26 جويلية 2016 على الساعة العاشرة صباحا, بمقر الشركة الكائن بشارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة، للنظر في جدول الأعمال التالي :

- ✓ تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2015.
- ✓ تلاوة تقرير مراقب الحسابات لسنة 2015.
- ✓ المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2015.
- ✓ المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المجمعة لسنة 2015.
- ✓ تبويب النتائج لسنة 2015.
- ✓ إبراء ذمة المتصرفين.
- ✓ استقطاب وتجديد متصرفين.
- ✓ تعيين مراقب حسابات الشركة

**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**

**Augmentation de capital annoncée**

**AMEN BANK**

Siège social : Av.Mohamed V- 1002 Tunis – RC : B176041996  
Tél. : 71 148 000 - Fax : 71 833 517

Amen Bank porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **16/06/2016**, a décidé d'augmenter le capital social de la banque d'un montant de **5 092 500 dinars** pour le porter de **122 220 000 dinars** à **127 312 500 dinars** et ce par incorporation des réserves spéciales de réinvestissement devenues disponibles.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **1 018 500 actions nouvelles gratuites** de nominal **cinq (5) dinars** chacune, à attribuer gratuitement aux actionnaires détenteurs des 24 444 000 actions anciennes et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle pour Vingt Quatre (24) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits d'attribution 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 1 018 500 actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes **à compter du 01/01/2016 et seront directement assimilées aux actions anciennes**.

**Cotation en bourse**

Les actions anciennes AMEN BANK seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés **à partir du 01/08/2016**.

Les actions nouvelles attribuées gratuitement seront négociables en Bourse à partir de l'ouverture de l'attribution, soit le **01/08/2016**, et ce, sur la même ligne de cotation que les actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir **01/08/2016**.

**Prise en charge par TUNISIE CLEARING**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par TUNISIE CLEARING à partir du **01/08/2016**.

**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**.

**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**

**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.

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

### COURBE DES TAUX DU 22 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		4,322%	
TN0008003154	BTC 52 semaines 04/10/2016		4,355%	
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,364%	990,567
TN0008003162	BTC 52 semaines 08/11/2016		4,397%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		4,437%	1 002,815
TN0008003188	BTC 52 semaines 03/01/2017		4,463%	
TN0008003196	BTC 52 semaines 07/02/2017		4,505%	
TN0008003212	BTC 52 semaines 23/05/2017		4,630%	
TN0008003220	BTC 52 semaines 27/06/2017	4,671%		
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,690%	1 019,048
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"		4,949%	1 004,588
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,320%	1 003,435
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,401%	882,033
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,526%	999,033
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		5,991%	984,272
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,327%	969,785
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"		6,452%	972,933
TN0008000614	BTA 6 ans "6% février 2022"	6,994%		955,714
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,998%	995,083
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		7,002%	932,554
TN0008000572	BTA 8 ans "6% avril 2023"		7,013%	946,698
TN0008000598	BTA 8 ans " 6% janvier 2024"		7,025%	941,865
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"		7,029%	939,821
TN0008000622	BTA 10 ans "6,3% mars 2026"	7,060%		948,316
TN0008000580	BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"		7,142%	939,888
TN0008000606	BTA 12 ans "6,7% avril 2028"	7,349%		949,633

<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	161,675	161,691		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	106,845	109,184	109,196		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	91,865	93,583	93,593		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
4 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	14,059	14,385	14,387		
5 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	102,902	105,220	105,231		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,446	1,476	1,477		
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	39,517	39,521		
9 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	52,546	53,584	53,589		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	137,513	128,703	127,607		
11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	507,535	478,481	474,303		
12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,965	119,061	118,406		
13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	124,044	127,392	126,779		
14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,506	138,895	138,487		
15 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,457	121,174	120,742		
16 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	90,706	94,552	94,177		
17 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	139,804	143,542	143,915		
18 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	86,081	93,609	93,374		
19 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	96,174	93,685	93,603		
20 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	120,916	141,111	140,302		
21 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	115,022	126,566	126,000		
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	108,519	108,372		
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	95,030	94,550		
26 FCP SMART CROISSANCE	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	94,997	100,888	100,376		
27 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	17,657	18,873	18,760		
<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	2 181,258	2 155,241		
30 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	111,969	121,526	120,894		
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	2,408	2,407		
38 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,983	2,122	2,121		
39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,013	1,162	1,159		
40 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,028	1,081	1,084		
41 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,018	1,072	1,074		
42 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,005	1,074	1,075		
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	106,627	106,639
48 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	25/05/16	4,025	103,902	101,926	101,935
49 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	31/05/16	4,304	105,861	103,736	103,746
50 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	23/05/16	4,087	102,527	100,792	100,803
51 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	05/04/16	4,543	104,186	102,206	102,219
52 SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/16	4,005	107,436	105,518	105,528
53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/05/16	4,401	104,619	102,729	102,741
54 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/05/16	3,887	102,661	100,764	100,774
55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	27/05/16	4,196	105,172	103,034	103,043
56 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/16	3,636	102,126	100,848	100,857
57 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	25/04/16	3,962	104,297	102,732	102,744
58 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	25/05/16	3,994	103,612	101,888	101,899
59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UBI FINANCE	07/10/98	16/05/16	4,198	106,816	104,887	104,898
60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	10/05/16	4,195	105,484	103,430	103,441
61 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/16	3,301	103,500	102,027	102,036
62 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/16	3,756	102,630	100,952	100,962
63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	31/05/16	3,924	104,796	102,958	102,966
64 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	16/05/16	4,333	102,865	100,895	100,906
65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	25/05/16	3,934	103,936	102,110	102,120
66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/16	3,575	105,041	103,917	103,927
67 SICAV L'EPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	30/05/16	4,436	102,883	100,941	100,953
68 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/04/16	4,316	103,524	101,515	101,526
69 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/16	3,528	105,028	103,524	103,534
70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/04/16	3,709	102,549	101,013	101,023

## 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	10,396	10,397
72	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	27/05/16	3,876	103,387	101,631	101,692
73	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	4,279	103,901	101,940	101,951
74	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	19/05/16	2,765	103,288	103,036	103,048
75	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	-	-	10,140	10,336	10,337
SICAV MIXTES								
76	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	25/05/16	0,875	58,065	57,432	57,171
77	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	1,814	137,887	129,466	128,997
78	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	23/05/16	15,804	1 402,879	1 353,350	1 348,429
79	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	24/05/16	2,832	110,387	112,634	112,407
80	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	24/05/16	1,854	104,054	108,781	108,405
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/05/16	0,550	86,413	97,437	96,917
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	25/04/16	0,512	17,014	16,910	16,866
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/16	6,860	261,738	268,738	268,179
84	SICAV BH PLACEMENT	BH INVEST	22/09/94	16/05/16	0,732	29,309	28,496	28,474
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/16	30,618	2 208,196	2 276,309	2 264,520
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	19/05/16	2,137	68,867	70,373	70,481
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	17/05/16	1,920	53,774	53,978	53,940
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/04/16	0,844	97,672	101,817	101,913
89	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/04/16	0,359	80,942	85,762	85,723
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	03/05/16	0,226	11,090	10,765	10,747
91	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	03/05/16	0,178	12,038	11,612	11,597
92	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	03/05/16	0,106	14,638	14,101	14,031
93	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	03/05/16	0,276	13,764	12,627	12,564
94	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	23/05/16	0,332	12,102	12,363	12,321
95	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	23/05/16	0,027	10,809	11,160	11,138
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	141,076	140,538
99	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/16	2,029	128,407	137,609	137,237
100	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	27/05/16	0,150	8,902	8,981	8,927
101	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	16/05/16	2,332	92,918	100,253	100,219
102	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	18/05/16	0,767	78,915	79,116	79,296
103	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	18/05/16	0,807	79,803	79,884	80,105
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/16	3,202	96,121	97,080	97,290
105	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	86,856	94,477	94,293
106	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	-	-	-	102,659	102,395
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
107	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	03/05/16	2,063	108,156	115,464	115,662
108	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	03/05/16	1,241	94,577	102,213	101,575
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	98,732	98,057
111	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	20/05/16	0,776	94,832	98,809	97,256
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	114,932	114,485
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	81,457	80,696
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	110,036	109,855
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 Dhiâf, 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 Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
50. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <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.

AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**La Société ATTAKAFULIA**

Siège social : 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère

La société ATTAKAFULIA publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M. Abdellatif ABBES (Cabinet UNION AUDIT TUNISIE) et M. Mohamed Amine JAMOSSI (Cabinet PROAUDIT).

Actif	31/12/2025		2024	
	Brut	Amortissement & Provisions	Net	Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	188 882,761	78 424,826	102 457,935	112 340,472
AC14 Comptes versés et immobilisations incorporées en cours	581 040,903		581 040,903	227 291,196
	563 823,163	78 424,826	485 398,337	329 632,668
<b>AC 2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC22 Installations techniques et machinerie	716 347,162	161 137,277	474 409,885	488 165,366
AC27 Autres installations, outillage et mobilier	167 444,716	58 604,331	108 840,385	143 521,573
	883 791,879	200 741,608	583 249,583	629 686,939
<b>AC 3 Placements</b>				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Parts dans des entreprises liées				
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créanciers sur ces entreprises				
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation				
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créanciers sur ces entreprises				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions autres qu'en à revenu variable et parts dans FCP	8 199 116,273	43 464,963	8 155 651,310	1 247 230,800
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe				
AC333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts	44 023,803		44 023,803	500,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers			0,000	3 000 000,000
AC336 Autres	2 021 550,000		2 021 550,000	4 134 500,000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes				
	11 288 682,879	43 464,963	11 245 217,916	9 402 250,800
<b>AC 4 Placements représentant les provisions techniques</b> <i>Présentés au bilan en unités de compte</i>				
<b>AC 5 Part des assureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provisions pour primes non acquies	615 816,978		615 816,978	137 837,575
AC520 Provision d'assurance vie	0,000		0,000	127 251,152
AC530 Provision pour sinistres (vie)				
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	866 849,046		866 849,046	680 347,985
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et réserves (vie)				
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et réserves (non vie)				
AC550 Provisions d'évaluation et d'équilibrage				
AC560 Autres provisions techniques (vie)				
AC561 Autres provisions techniques (non vie)				
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte		0,000		
	1 482 666,024	0,000	1 482 666,024	945 537,722
<b>AC 6 CRÉANCES</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 primes acquies et non émis	59 601,067		59 601,067	12 524,471
AC612 autres créances nées d'opérations d'assurance directe	2 452 893,134	29 478,964	2 423 414,170	1 024 256,352
AC613 créances indirectes subrogées à l'entreprise d'assurance	563 831,688		563 831,688	660 508,800
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	211 931,176		211 931,176	
AC63 Autres créances				
AC631 personnel				
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	199 634,334		199 634,334	77 400,333
AC633 créances divers				
AC64 Créances sur résolveurs spéciaux				
	3 568 424,643	29 478,964	3 478 945,679	2 804 890,106
<b>AC 7 Autres éléments d'actif</b>				
AC71 Avance en espèces, CCP, chèques et lettres	2 227 130,632		2 227 130,632	1 328 013,178
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisition reportés	1 260 795,853		1 260 795,853	649 490,554
AC722 Autres charges à reporter	123 313,643		123 313,643	246 223,290
AC73 Comptes de régularisation actif				
AC731 intérêts et loyers acquis non échus	152 862,460		152 862,460	208 378,753
AC732 estimations de réassurance - accretion				
AC733 autres comptes de régularisation	2 478 176,836		2 478 176,836	202 434,235
AC74 Esat de conversion	6 372,114		6 372,114	
AC75 Autres	6 469 648,030	0,000	6 469 648,030	2 770 538,980
<b>Total Actifs</b>	<b>21 234 852,760</b>	<b>618 822,101</b>	<b>20 616 030,659</b>	<b>14 952 536,476</b>



\*Capitaux propres et passifs du Bilan  
Annexe N°7

Capitaux propres et passif	31/12/2013	31/12/2014
<b>Capitaux propres</b>		
CP1 capital social ou (fonds équivalem)	10 000 000,000	10 000 000,000
CP2 réserves et primes liées au capital		
CP3 rachat d'action propres		
CP4 autres capitaux propres		
CP5 résultat reportés	-1 587 601,552	
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>8 412 398,448</b>	<b>10 000 000,000</b>
CP6 résultat de l'exercice avant impôt	-2 071 824,951	-1 587 601,552
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>6 340 573,497</b>	<b>8 412 398,448</b>
<b>Passif</b>		
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		
PA11 emprunt obligataires		
PA12 TCM émis par l'entreprise		
PA13 autres emprunts		
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers	0,000	0,000
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22 provisions pour impôts		
PA23 autres provisions	0,000	0,000
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA310 provision pour primes non acquises	3 987 764,567	2 476 625,987
PA320 provision pour assurance vie	1 085 960,171	314 864,864
PA330 provision pour sinistres (vie)	179 958,670	
PA331 provision pour sinistres (non vie)	5 958 407,512	2 167 732,863
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 206,408
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	5 190,192	1 446,132
PA350 provision pour égalisation et équilibrage	4 190,451	1 610,046
PA360 autres provisions technique (vie)		
PA361 autres provisions technique (non vie)	983 174,480	
	<b>12 348 946,393</b>	<b>4 963 426,292</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte</b>		
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs</b>	<b>1 836 162,638</b>	<b>965 537,722</b>
<b>PA6 Autres Dettes</b>		
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe		
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances		
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 autres		
PA63 autres dettes		
PA631 dépôts et cautionnements reçus	722,752	722,752
PA632 personnel	131 509,099	31 663,080
PA633 état, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	237 072,109	144 712,448
PA634 créanciers divers	147 664,876	80 572,656
PA64 ressources spéciales		
	<b>517 968,836</b>	<b>257 649,836</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 comptes de régularisation passif		
PA710 report commissions reçues des réassureurs		
PA711 estimation de réassurance-rétrocession		
PA712 autres comptes de régularisation passif	2 737 400,273	352 424,021
PA72 écart de conversion		
	<b>2 737 400,273</b>	<b>352 424,021</b>
<b>Total Passifs et capitaux propres</b>	<b>22 701 041,637</b>	<b>14 952 536,475</b>





**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie**

ANNEXE 4

	OPERATIONS BRUTES 31/12/2015	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2015	OPERATIONS NETTES 31/12/2014
<b>PRV 1 Primes acquises</b>				
PRV11 Primes émises et acceptées	1 002 857,767	-51 947,714	950 910,053	303 054,233
	1 002 857,767	-51 947,714	950 910,053	303 054,233
<b>PRV2 Produits de placements</b>				
PRV 2 1 Revenus des placements	34 156,842	0,000	34 156,842	10 826,132
PRV 2 2 Produits des autres placements				
PRV 2 3 Reprise de correction de valeur sur placements				
PRV 2 4 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	34 156,842	0,000	34 156,842	10 826,132
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>				
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>				
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>				
CHV11 Montants payés	-31 921,183	87 740,552	55 819,379	-6 470,130
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-129 958,820		-129 958,820	0,000
	-161 880,003	87 740,552	-74 139,441	-6 470,130
<b>CHV 2 Variation des autres provisions techniques</b>				
CHV21 Provisions d'assurance vie	-773 675,714	-127 252,152	-900 927,876	-189 222,746
CHV22 Autres provisions techniques				
CHV23 Provision pour contrat en unité de compte	-773 675,714	-127 252,152	-900 927,876	-189 222,746
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et retournes</b>	0,000	0,000	0,000	-2 652,540
<b>CHV 4 Frais d'exploitation</b>				
CHV41 Frais d'acquisition	-164 053,335	0,000	-164 053,335	-36 611,159
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
CHV43 Frais d'administration	-115 646,973	0,000	-115 646,973	-108 446,589
CHV44 commission reçues des réassureurs	-279 700,308	0,000	-279 700,308	-141 278,459
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>				
<b>CHV9 Charges de placements</b>				
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt				
CHV 92 Correction de valeur sur placement				
CHV 93 Peries provenant de la réalisation des placements	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CHV 10 Moins values non réalisées sur placements</b>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>CHNT8 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat technique Vie</b>	<b>-178 241,415</b>	<b>-91 459,314</b>	<b>-269 700,729</b>	<b>-25 743,521</b>



ETAT DE RESULTAT GLOBAL  
ANNEXE 5

ETAT DE RESULTAT GLOBAL		31/12/2015	31/12/2014
RNTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie	-2 237 974,665	-1 779 577,599
RTV	Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	-269 700,729	-25 743,521
PRNT1	Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
PRN T11	Revenus des placements	541 483,957	480 437,651
PRN T12	Produits des autres placements	0,000	0,000
PRN T13	Reprises de corrections de valeur sur placements		
PRN T14	Profits provenant de la réalisation des placements		296,713
CHNT1	Charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)		
CHNT11	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-48 232,997	-32 979,186
CHNT12	Correction des valeur sur placements	0,000	0,000
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-42 818,182	-2 750,000
CHNT2	Produits des placements alloués , transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie	-305 979,699	-158 322,490
PRNT2	Autres produits non techniques	2 549 247,938	993 467,061
CHNT3	Autres charges non techniques	-2 637 690,478	-1 052 601,157
	<i>Résultat provenant des activités ordinaires</i>	<i>-2 451 664,855</i>	<i>-1 577 772,526</i>
CHNT4	Impôts sur le résultat	-28 260,096	-9 829,026
	<i>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</i>	<i>-2 471 924,951</i>	<i>-1 587 601,552</i>
PRNT 4	Gains extraordinaires	0,000	0,000
CHNT5	Pertes extraordinaires	0,000	0,000
	<i>Résultat net de l'exercice</i>	<i>-2 471 924,951</i>	<i>-1 587 601,552</i>
	<i>Effet modification comptable (nets d'impôts)</i>		
	<i>Résultat net de l'exercice après modification comptable</i>	<i>-2 471 924,951</i>	<i>-1 587 601,552</i>

## Tableau des engagements reçus et donnés

### Annexe n° 6

	<b>Intitulé</b>	<b>2015</b>
<b>HB1</b>	<b>Engagements reçus</b> Avals, cautions de garanties sur conventions de portage Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés Avals et cautions de garanties	<b>0</b>
<b>HB2</b>	<b>Engagements donnés</b> HB21 Avals, cautions de garanties de crédit donnés HB22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus HB24 Autres engagements donnés	<b>41 666</b>
<b>HB3</b>	<b>Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>	
<b>HB4</b>	<b>Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	
<b>HB5</b>	<b>Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	
<b>HB6</b>	<b>Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	

(Unité : en Dinars)

Rubriques	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
- Encaissement des primes reçues des assurés	8 799 486,180	3 367 878,239
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-7 037 251,599	-261 316,006
- Encaissement des primes reçues acceptations		
- Sommes versées pour sinistres acceptations		
- Commissions versées sur les acceptations		
- Décaissement des primes pour les cessations		-249 071,709
- Encaissement des sinistres pour les cessations		
- Commissions reçues sur les cessations		
- Commissions versées aux intermédiaires	-334 688,369	-798 683,638
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2 115 217,799	-2 775 728,450
- Variation des décaissements auprès des cédants		
- Variation des espèces reçues des cessionnaires		
- Décaissement liés à l'acquisition de placements financiers	-14 022 563,476	-10 550 000,000
- Encaissements liés à la cession des placements financiers	11 799 840,003	9 012 979,167
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-1 217 128,324	-254 827,810
- Produits financiers reçus	484 080,134	1 291 944,511
- Impôt sur les bénéfices payés		-69 477,154
- Autres mouvements	-68 203,210	-31 661,917
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>288 153,762</b>	<b>-1 823 164,767</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>		
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-151 218,328	-650 883,897
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations financières		-6 500 000,000
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-200 000,000	
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation		
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-351 218,328</b>	<b>-7 150 883,897</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
- Encaissement suite à l'émission des actions		10 000 063,842
- Dividendes et autres distributions	-16 000,000	
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-16 000,000</b>	<b>10 000 063,842</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-88 864,566</b>	<b>1 826 015,178</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>1 826 015,178</b>	<b>0,000</b>
<b>Décaissement de fin d'exercice</b>	<b>1 827 150,612</b>	<b>1 826 015,178</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Exercice clos le 31 /12/2015

#### I. Présentation de l'entreprise

##### A- Objet et création

La Société est régie par le Code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 DU 09 Mars 1992 et l'ensemble des textes qui l'ont modifié ou complété. Son Capital social s'élève au 31/12/2015 à 10.000.000 DT divisé en 2.000.000 actions de valeur nominale 5 DT chacune entièrement libérées.

La Tunisienne des Assurances Takaful "At-Takafulia" est une Société Anonyme sise au 15 rue de Jérusalem le Belvédère Tunis, a pour objet la réalisation et la gestion de contrat d'assurance et de réassurance vie et non vie conformément aux principes et valeurs relatifs au TAKAFUL et RETAKAFUL.

L'Assemblée Générale Constitutive de la société a été tenue le 27 juin 2013.

Le 23 août 2013, Assurances At-Takafulia a reçu l'agrément définitif, devenant ainsi la troisième compagnie takaful opérant en Tunisie.

##### B- Les organes d'administration et de direction

###### *Le Conseil d'Administration*

Président : Ali HAMMAMI

Administrateurs :

Assurances Salim, représentée par Mme Dalila KOUBAA

STAR, représentée par M. Lassaad Zarrouk

CTAMA, représentée par M. Mansour NASRI

AMI Assurances, représentée par M. Lamjed BOUKHRISS

MAE, représentée par M. Lotfi BEZZARGUA

Tunis Re, représentée par Mme Lamia Ben Mahmoud

STUSID Bank, représentée par M. Jalel AZZOUC

The Islamic Insurance Co. (Jordanie), représentée par M. Ahmed Mohamed SABBEGH

M. Ahmed TRABELSI

###### *La Direction générale*

Président-directeur général : M. Ali HAMMAMI

Directeur général adjoint : M. Mondher KHABCHECHE

###### *Les organes de supervision et de contrôle*

###### Le Comité de Supervision Shari'ique

Président : Cheikh Othman BATTIKH

Membres :

M. Mounir TLILI

M. Borhane ENNAFATI

###### Le Comité permanent d'audit

Membres :

STAR, représentée par M. Lassaad Zarrouk

CTAMA, représentée par M. Mansour NASRI

STUSID Bank, représentée par M. Jalel AZZOUZ  
M. Ahmed TRABELSI

Le Comité des placements

Membres :

Assurances Salim, représentée par Mme Dalila KOUBAA

AMI Assurances, représentée par M. Lamjed BOUKHRISS

MAE, représentée par M. Lotfi BEZZARGUA

Tunis Re, représentée par Mme Lamia Ben Mahmoud

Les Commissaires aux comptes

Cabinet UNION AUDIT TUNISIE, représenté par M. Abdelatif ABBES

Cabinet PROAUDIT, représenté par M. Mohamed Amine JAMOSSI

**Faits marquants de l'exercice comptable**

Au niveau du secteur ,

L'environnement de l'assurance a connu les faits suivants :

La présentation par la tutelle (Comité Générale des Assurances) de deux projets de lois relatifs à :

- La gouvernance des entreprises d'assurances et de réassurances
- La refonte de la législation régissant les assurances Vie et la Capitalisation ainsi que les aménagements qui en découlent sur le système financier des compagnies d'assurances et de réassurances.
- Le lancement par le Comité Général des Assurances (C.G.A) d'une étude de projet de mise en place d'une centrale de risques pour le suivi de l'application du système Bonus-Malus en Assurance Automobile.
- La modification de la forme de l'attestation d'assurance Automobile et son contenu par arrêté du Ministre des Finances du 31/12/2015 modifiant l'arrêté du 12/04/2006.
- La mise en place d'une convention sectorielle relative à l'adoption d'une nouvelle procédure de gestion des épaves, en étroite collaboration avec l'Agence Tunisienne du Transport Terrestre (ATTT), permettant d'éradiquer la pratique de la mise en circulation par les épavistes des véhicules gravement endommagés.
- La reconduction du protocole d'accord inter-compagnies relatif à l'assurance Incendie.
- Le lancement par la tutelle (Comité Général des Assurances) d'actions de sensibilisation pour l'application des dispositions de la circulaire n°01/2012 concernant la mise en place de procédures de lutte contre le blanchiment d'argent au niveau des Compagnies d'assurances, et ce en adéquation avec la loi organique n° 2015-26 du 7 août 2015, relative à la lutte contre les infractions terroristes et la répression du blanchiment d'argent.

Au niveau de la compagnie ,

***L'externalisation de la gestion des dossiers sinistres automobile matériels ;***

En 2015, la société a procédé à l'externalisation de la gestion des dossiers sinistres par le biais d'un contrat signé avec la Générale Assistance.

- ❖ L'externalisation concerne notamment :
  - La gestion des sinistres « dommages » : c'est à dire, les sinistres relatifs aux garanties Dommages au véhicule, Dommages collision, Bris de glaces, Vol partiel, Incendie partiel.

- La gestion des sinistres IDA et hors IDA y compris les dossiers connexes.
- La gestion des épaves.
- ❖ La délégation des règlements des dossiers sinistres jusqu'au 5 000 dt. Les règlements des dossiers qui dépassent les 5 000 dt doivent être approuvés par l'assureur avant de soumettre la quittance de règlement au bénéficiaire.

### **III. Principes et méthodes Comptables**

Les états financiers de la société " Assurances At-Takafulia" sont arrêtés au 31/12/2013, conformément aux dispositions prévues par la loi N°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

#### **A – Les frais préliminaires :**

Les frais préliminaires engagés par une entreprise en phase de création sont en général importants et non répétitifs et ne se rapportent pas à des productions déterminées, et l'on considère que les revenus correspondants sont obtenus au cours de plusieurs exercices et non pas uniquement au cours de l'exercice durant lequel ils sont engagés.

Les frais engagés avant l'entrée en exploitation de la société " Assurances At-Takafulia" sont portés à l'actif du bilan en « frais préliminaires » dans la mesure où ils sont nécessaires et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Conformément à la norme comptable tunisienne n°10 relative aux charges reportées, les revenus réalisés au cours de la période de pré exploitation (les produits financiers) viennent en déduction des frais préliminaires.

#### **B – Politique d'amortissement**

La société " Assurances At-Takafulia" applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels et corporels, selon les taux suivants :

- Immeuble : 5%
- Logiciels : 33.33%
- Agencements, Aménagements : 5%
- Matériel informatique : 33.33%
- Mobilier de bureaux : 20%
- Matériel de transport : 20%

#### **C – Placements Financiers**

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Les produits des placements sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

#### **D- Provisions techniques**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques

et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par les arrêtés du Ministre des Finances du 28 mars 2005 et du 05 janvier 2009.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

A ce titre, il y lieu de signaler qu'au titre de l'exercice 2015, la compagnie n'a pas constaté de provision pour annulation de primes.

➤ **Provision pour primes non acquises**

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis, telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

➤ **Provision d'assurance Vie**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base de tables de mortalité admises en Tunisie.

Pour chaque produit, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

➤ **Provisions pour sinistres**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

➤ **Autres provisions techniques**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

### **E- Affectation des charges**

Conformément aux normes comptables relatives au secteur des assurances, les charges sont présentées dans les états financiers non pas par nature de charges mais en fonction de leur destination. La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination doit être réalisée à l'aide de clés de répartition qui doivent être fondées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

La compagnie a retenu les critères relatifs à l'effectif, la masse salariale et la surface.

### **F- Les frais d'acquisition**

Les frais d'acquisition comprennent les frais internes et les frais externes supportés par la société lors de la conclusion des contrats d'assurances.

Ils englobent les frais directement imputables tels que les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables tels que les frais de publicités, les frais de personnel et les amortissements des biens mobiliers et immobiliers.

## IV. NOTES SUR LE BILAN :

**AC1-Actifs incorporels d'exploitation**

Les actifs incorporels totalisent au 31/12/2015 un montant net de 485 498 DT contre 339 633 DT au 31/12/2014 :

Désignation	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Total amortissement	Valeur nette	Valeur brute	Total amortissement	Valeur nette
Logiciel	154 657	70 346	84 311	125 535	24 519	101 016
Autres immobilisations incorporelles	26 226	8 079	18 146	12 450	1 126	11 324
Immobilisations incorporelles en cours	383 041		383 041	227 292		227 292
<b>Total</b>	<b>563 923</b>	<b>78 425</b>	<b>485 498</b>	<b>365 277</b>	<b>25 645</b>	<b>339 633</b>

**AC2-Actifs corporels d'exploitation**

Les actifs corporels totalisent au 31/12/2015 un montant net de 583 250 DT contre 629 687 DT au 31/12/2014 :

Désignation	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Total amortissement	Valeur nette	Valeur brute	Total amortissement	Valeur nette
Agencement Aménagement	301 403	61 587	239 816	214 521	22 994	191 527
Matériel de transport	267 730	122 960	144 770	267 730	69 414	198 316
Matériel de bureau et informatique	100 156	55 240	44 916	79 548	27 212	52 336
Mobilier de bureau	167 445	58 604	108 840	166 614	25 092	141 522
Autres immobilisations corporels	5 393	2 151	3 241	5 393	1 072	4 321
Dépôts et cautionnements	41 666		41 666	41 666		41 666
<b>Total</b>	<b>883 792</b>	<b>300 542</b>	<b>583 250</b>	<b>775 471</b>	<b>145 784</b>	<b>629 687</b>

**AC3-Les Placements**

Les placements totalisent au 31/12/2015 un montant net de 11 221 227 DT qui se détaille comme suit :

Désignation	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette
Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	6 199 116	45 465	6 153 651	1 250 000	2 750	1 247 250
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-		-	3 000 000	-	3 000 000
Autres placements	5 023 550		5 023 550	4 154 500	-	4 154 500
Autres prêts	44 026		44 026	500	-	500
<b>Total</b>	<b>11 266 692</b>	<b>45 465</b>	<b>11 221 227</b>	<b>8 405 000</b>	<b>2 750</b>	<b>8 402 250</b>

**- AC331-Actions, autres titres à revenus variables et parts dans des FCP**

Type	Montant	Fonds
Contrat moudharba polyclinique cap-bon	1 400 000	Actionnaires
Contrat moudharba polyclinique de cap-bon	764 190	67% Actionnaires, 33% Participants
Participation promotion immobilière CTAMA	400 000	Actionnaires
Participation société de service automobile	300 000	Participants
Emprunt obligataire Zitouna banque	500 000	Participants
Actions WIFAK	2 584 926	Actionnaires
Actions SOTIPAPIER	204 535	Actionnaires
<b>Total</b>	<b>6 153 651</b>	

**- AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers**

Type	Date souscription	Date échéance	Montant	Fonds
CL (ISTIHMAR MOUAJAH)	28/08/2015	24/02/2016	2 000 000	Actionnaires
CL (ISTIHMAR MOUAJAH)	07/07/2015	07/07/2016	1 000 000	Actionnaires
CL (ISTIHMAR MOUAJAH)	07/04/2015	07/01/2016	500 000	Actionnaires
CL (ISTIHMAR MOUAJAH)	05/10/2015	05/10/2016	1 000 000	Participants
CL (ISTIHMAR MOUAJAH)	04/09/2015	04/03/2016	500 000	Participants
Cautionnements bancaires			23 550	
<b>Total</b>			<b>5 023 550</b>	

**ACS- Parts des réassureurs dans les provisions techniques :**

Les parts des réassureurs dans les provisions techniques totalisent au 31/12/2015 un montant net de 1 482 666 DT :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour primes non acquises	615 817	157 938
Provisions pour sinistres à payer Non Vie	866 849	680 348
Provisions pour sinistres à payer Vie	-	127 252
<b>Total</b>	<b>1 482 666</b>	<b>965 538</b>

**AC510 - Autres provisions techniques**

Les parts des réassureurs dans les Provisions pour primes non acquises s'élève au 31/12/2015 à 615 817 DT détaillées par branche d'assurance comme suit :

Branche	SAP constituée
Incendie	83 245
Transport	355 124
R. Divers	177 448
<b>Total</b>	<b>615 817</b>

**AC531- Provisions pour sinistres à payer Non Vie**

Les parts des réassureurs dans les Provisions pour sinistres à payer s'élève au 31/12/2015 à 866 849 DT détaillées par branche d'assurance comme suit :

Branche	SAP constituée
Auto	425 000
Incendie	311 997
Transport	115 988
R. Divers	13 733
<b>Total</b>	<b>866 849</b>

**AC6- Créances :**

Les créances totalisent au 31/12/2015 un montant net de 3 478 932 DT contre un montant de 1 844 890 DT au 31/12/2014.

Désignation	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette	Valeur brute	Amort/Prov	Valeur Nette
Primes acquises et non émises et primes à annuler	59 601	-	59 601	12 524	-	12 524
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	2 453 893	29 480	2 424 413	1 094 256	-	1 094 256
Créances nées d'opérations de réassurance (Rétrocession)	231 931	-	231 931	660 509	-	660 509
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	563 352	-	563 352	-	-	-
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités	199 635	-	199 635	77 600	-	77 600
<b>Total</b>	<b>3 508 412</b>	<b>29 480</b>	<b>3 478 932</b>	<b>1 844 890</b>	<b>-</b>	<b>1 844 890</b>

**AC611- Primes acquises et non émises**

Les primes acquises et non émises s'élèvent au 31/12/2015 à 59 601 DT contre un montant de 12 524 DT au 31/12/2014. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Primes acquises et non émises brutes - Automobile	15 636	-423
Primes acquises et non émises brutes - Incendie	2 381	88
Primes acquises et non émises brutes - RC	-	553
Primes acquises et non émises brutes - I.A	110	269
Primes acquises et non émises brutes - Transport	2 285	7 627
Primes acquises et non émises brutes - Santé	34 251	4 411
Primes acquises et non émises brutes - RDS	2 956	-
Primes acquises et non émises brutes - Acceptation	1 983	-
<b>Total</b>	<b>59 601</b>	<b>12 524</b>

**AC612- Autres créances nées d'opérations d'assurances directes**

Le solde brut de cette rubrique au 31/12/2015 est arrêté à 2 453 893 DT contre un solde de 1 094 256 DT au 31/12/2014, Ces soldes sont alimentés principalement des créances vis-à-vis des agents et des courtiers.

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
AGENTS GENERAUX	1 144 106	292 207
COURTIERS	1 309 787	802 049
<b>Total</b>	<b>2 453 893</b>	<b>1 094 256</b>
Provision sur créances	29 480	-
<b>Total net</b>	<b>2 424 413</b>	<b>1 094 256</b>

**AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance**

Les créances inter compagnies s'élèvent au 31/12/2015 à 563 352 DT détaillées par compagnie comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Créances inter-compagnies	167 233	-
Inter compagnies ASTREE	26 845	-
Inter compagnies CARTE	19 536	-
Inter compagnies CTAMA	17 425	-
Inter compagnies MGA	-	-
Inter compagnies GAT	34 616	-
Inter compagnies LLOYD TUNISIEN	27 820	-
Inter compagnies MAE	41 544	-
Inter compagnies MAGHREBIA	17 982	-
Inter compagnies STAR	66 328	-
Inter compagnies SALIM	902	-
Inter compagnie A M I	67 594	-
Inter compagnies BIAT ASSURANCES	19 483	-
Inter compagnies COMAR	34 550	-
Inter compagnies AL AMANA TAKAFUL	3 368	-
Inter compagnies ZITOUNA TAKAFUL	18 126	-
<b>Total</b>	<b>563 352</b>	<b>-</b>

**AC62- Autres créances nées d'opérations de réassurances**

Le solde de cette rubrique au 31/12/2015 est arrêté à 231 931 DT contre un solde de 660 509 DT au 31/12/2014. Cette sous-rubrique est alimentée principalement des créances vis-à-vis des cessionnaires et récessionnaires

**AC632- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités**

Cette sous-rubrique comprend l'impôt sur les bénéficiaires à reporter pour une somme de 199 635 DT au 31/12/2015 contre un total de 77 601 DT au 31/12/2014.

**AC7-Autres éléments d'actif**

Les autres éléments d'actif totalisent au 31/12/2015 une valeur comptable nette de 5 449 469 DT contre un solde de 2 770 539 DT au 31/12/2014.

Désignation	AU 31/12/2015		AU 31/12/2014			
	Valeur brute	Amort/ Prov	Valeur Nette	Valeur brute	Amort/ Prov	Valeur Nette
Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	1 227 151		1 227 151	1 326 015		1 326 015
Frais d'acquisition reportés	1 260 796		1 260 796	689 491		689 491
Autres charges à répartir	123 112		123 112	369 335	123 112	246 223
Intérêts et loyers acquis non échus	153 862		153 862	206 376		206 376
Autres comptes de régularisation	2 678 176		2 678 176	302 434		302 434
Autres	6 372		6 372	-		-
<b>Total</b>	<b>5 449 469</b>	<b>-</b>	<b>5 449 469</b>	<b>2 893 651</b>	<b>123 112</b>	<b>2 770 539</b>

**AC71- Avoirs en banque, CCP, chèques et caisses**

Les avoirs en banques et en caisses se présentent au 31/12/2015 comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Banques	728 478	1 004 547
Caisses	270	763
Tunisie Valeurs	50 872	-
Chèques et effets à l'encaissement	447 530	320 883
<b>Total</b>	<b>1 227 151</b>	<b>1 326 015</b>

**AC721- Frais d'acquisition reportés**

Les frais d'acquisition reportés présentent au 31/12/2015 un solde de 1 260 796 DT contre un solde de 689 491 DT au 31/12/2014. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
F.A.R - Groupe prévoyance	-	275
F.A.R - TD à capital dégressif	-	5 761
F.A.R - Ind. prévoyance	-	9
F.A.R - Ind. épargne	-	12 212
F.A.R - AUTOMOBILE	852 699	556 509
F.A.R - INCENDIE	76 263	43 402
F.A.R - RC	8 049	2 100
F.A.R - I.A	24 165	915
F.A.R - TRANSPORT	126 803	14 010
F.A.R - GROUPE MALADIE	2 308	630
F.A.R - INDIVIDUEL MALADIE	-	43
F.A.R - ASS. VOYAGE	2 132	896
F.A.R - RDS	114 760	52 727
F.A.R - ACCEPTATIONS	53 617	-
<b>Total</b>	<b>1 260 796</b>	<b>689 491</b>

**AC722- Frais préliminaires**

Les frais préliminaires nets des résorptions s'élèvent au 31/12/2015 à 123 112 DT contre un solde au 31/12/2014 de 246 223 DT. Le détail se présente comme suit :

Libellé	Montants
Actions de formation	10 000
Autres Frais	31 412
Cotisations aux organismes professionnels	17 700
Cotisations sociales	27 663
Déplacements, missions et réceptions	7 468
Entretiens et réparations	2 871
Fourniture eau, énergie, Carburant	14 185
Fournitures administratives	3 348
Honoraires services extérieurs	21 300
impôts, taxes et droits d'enregistrement	30 690
Location	62 620
Pas de décaissement financier	45 207
Publication, annonces et insertions	1 314
Salaires et comptes rattachés	252 189
Téléphonie	932
Travaux d'hygiène, gardiennage et jardinage	5 268
Produits financiers	-164 831
<b> Valeur Brute des frais préliminaires</b>	<b>369 335</b>
Dotations aux résorptions 2014	-123 112
Dotations aux résorptions 2015	-123 112
<b> Valeur nette des frais préliminaires</b>	<b>123 112</b>

**AC733- Autres comptes de régularisation**

Les comptes de régularisation-actifs s'élèvent au 31/12/2015 à 2 678 176 DT ventilés ainsi :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Produits WAKALA non échus	2 499 159	291 255
Produits MOUDHARBA non échus	26 583	5 602
Charges constatées d'avance	152 434	5 577
<b>Total</b>	<b>2 678 176</b>	<b>302 434</b>

**CPI-Capitaux propres**

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

Libellé de la rubrique	Situation à la date d'ouverture	Résultat 2014	Résultat 2015	Réserve	Autres Variations	Situation au 31/12/2015
Capital social	10 000 000	-				10 000 000
Résultat reportés		- 1 587 602				- 1 587 602
Résultat de l'exercice			- 2 471 925			- 2 471 925
<b>Situation nette</b>	<b>10 000 000</b>	<b>- 1 587 602</b>	<b>- 2 471 925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 940 473</b>

Le capital social de la société Assurances At-Takafulia se compose de 2 000 000 actions ordinaires de valeur unitaire de 5 DT réparties comme suit au 31/12/2014 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montants en DT	Parts
Assurances Salim	480 000	2 400 000	24,0%
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurance (STAR)	400 000	2 000 000	20,0%
Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles (CTAMA)	260 000	1 300 000	13,0%
AMI Assurances	260 000	1 300 000	13,0%
Mutuelle Assurance de l'Enseignement (MAE)	260 000	1 300 000	13,0%
Tunis Ré	160 000	800 000	8,0%
STUSID Bank	50 000	250 000	2,5%
The Islamic Insurance Company (Jordanie)	50 000	250 000	2,5%
M. Ahmed TRABELSI	38 000	190 000	1,9%
M. Radhouan ZOUARI	38 000	190 000	1,9%
M. Ali HAMMAMI	4 000	20 000	0,2%
<b>Situation nette</b>	<b>2 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100%</b>

### **PA3-Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes élèvent au 31/12/2015 à 12 149 946 DT :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014
Provisions pour primes non acquises	3 982 765	2 476 626
Provisions d'assurance vie	1 215 919	314 865
Provision pour sinistres (non vie)	5 958 408	2 167 733
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)		1 206
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	5 390	1 446
Provisions pour égalisation et équilibrage	4 190	1 610
Autres provisions techniques Non vie	983 274	
<b>Total</b>	<b>12 149 946</b>	<b>4 963 486</b>

### **PA310- Provisions pour primes non acquises**

La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2015 un montant de 3 982 765 DT contre 2 476 626 DT au 31/12/2014. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015
AUTOMOBILE	2 810 384,013
INCENDIE	265 629,098
RC	35 285,605
IA	23 751,943
TRANSPORT	477 036,086
GROUPE MALADIE	9 081,439
ASS VOYAGE	7 502,612
RDS	354 093,771
<b>Total</b>	<b>3 982 765</b>

**PA320- Provisions d'assurances vie**

La provision d'assurance vie totalise au 31/12/2015 un montant de 1 085 960 DT contre 314 865 DT au 31/12/2014.

**PA330- Provisions pour sinistres vie**

La provision d'assurance pour sinistres vie totalise au 31/12/2015 un montant de 129 959 DT.

**PA331- Provisions pour sinistres non vie**

Le montant des provisions pour sinistres à payer nettes de recours s'élèvent au 31/12/2015 à 5 958 408 DT contre 2 167 733 DT au 31/12/2014. Le détail par branche se présente comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2015
Automobile	5 169 095
Incendie	343 521
Transport	15 649
RDS	80 918
Maladie Groupe "Santé"	43 240
Chargement de 5% pour Frais de gestion	305 985
<b>Total</b>	<b>5 958 408</b>

**PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs :**

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des récessionnaires en garantie des provisions techniques.

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élèvent à 1 356 163 DT au 31/12/2015 contre 965 538 DT au 31/12/2014.

**PA6-Autres Dettes :**

Les autres dettes s'élèvent à 517 059 DT au 31/12/2015 contre 257 690 DT au 31/12/2014.

Libellés	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts et cautionnements reçus	723	723
Personnel	131 599	31 662
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	237 072	144 732
Créditeurs divers	147 665	80 573
<b>Total</b>	<b>517 059</b>	<b>257 690</b>

**PA632-Personnel**

Le solde de cette rubrique est de 131 599 DT au 31/12/2015 contre un solde de 31 662 DT au 31/12/2014 ; cette rubrique est alimentée principalement par le solde du compte dettes pour congés à payer, des cessions sur salaires et du compte personnel charges à payer.

Libellés	31/12/2015	31/12/2014
Personnel avances et acomptes	-272	-
Cession assurance groupe pers	2 204	-
Cession/salaire commerciaux	514	-
Personnel rémunérations dues	320	-
Dettes provisionnées pour congés à payer	70 098	31 184
Personnel charges à payer	58 735	478
<b>Total</b>	<b>131 599</b>	<b>31 662</b>

### PA633- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Le Solde de cette rubrique est de 237 072 DT au 31/12/2015 contre un solde de 144 732 DT au 31/12/2014. Le détail se présente comme suit :

Libellés	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
Retenue à la source sur le personnel	2 477	335
Retenue à la source prestataires	11 929	10 181
Retenue à la source agents	17 321	17 321
Retenue à la source courtiers	44 752	21 263
Taxe sur les assurances	95 704	42 540
Autres impôts	5 749	3 309
Organismes sociaux	59 141	49 784
<b>Total</b>	<b>237 072</b>	<b>144 732</b>

### PA7- Autres Passifs

Les autres passifs s'élèvent à fin 2015 à 2 737 400 DT contre 353 424 DT fin 2014. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Charges WAKALA non échus	2 499 159	291 255
Charges MOUDHARBA non échus	26 583	5 602
Charges à payer	145 517	56 567
<b>Total</b>	<b>2 671 259</b>	<b>353 424</b>

## V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

### PRNV 1- Primes acquises

Les primes acquises s'élèvent à fin 2015 à 5 885 117 DT contre 1 222 253 DT à fin 2014.

Libellés	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Primes émises	8 558 861	- 1 625 463	6 933 398	4 184 533	- 643 592	3 540 941
Variation PPNA	1 506 161	- 457 879	1 048 281	2 476 626	- 157 938	2 318 688
<b>Total</b>	<b>7 052 701</b>	<b>- 1 167 584</b>	<b>5 885 117</b>	<b>1 707 907</b>	<b>- 485 654</b>	<b>1 222 253</b>

**PRNT 3- Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique**

Les produits de placements alloués transférés de l'état de résultat non technique correspondent aux produits de placements nets qui se rapportent aux provisions techniques non vie.

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2015 de 305 980 DT contre un montant de 158 322 DT au 31/12/2014.

**CHNV1- Charges de sinistres**

Les charges de sinistres s'élèvent à fin 2015 à 5 165 133 DT contre 1 791 995 DT à fin 2014.

Le détail se présente comme suit :

Libellés	AU 31/12/2015			AU 31/12/2014		
	Valeur brute	Cession	Valeur Nette	Valeur brute	Cession	Valeur Nette
Montants payés	1 763 009	- 5 954	1 757 055	414 501	-	414 501
Variation de la provision pour sinistres à payer	3 594 580	- 186 501	3 408 078	2 057 843	- 680 348	1 377 495
<b>Total</b>	<b>5 357 588</b>	<b>- 192 455</b>	<b>5 165 133</b>	<b>2 472 343</b>	<b>- 680 348</b>	<b>1 791 995</b>

**CHNV4- Frais d'exploitation**

Les frais d'exploitation s'élèvent à fin 2015 à 2 276 609 DT contre 1 368 158 DT à fin 2014.

Libellés	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014
Frais d'acquisition	- 1 273 126	- 958 216
Variation des frais d'acquisition reportés	571 305	671 233
Frais d'administration	- 1 888 801	- 1 255 225
Commissions reçues des réassureurs	314 013	174 051
<b>Total</b>	<b>- 2 276 609</b>	<b>- 1 368 158</b>

**CHNV41- Frais d'acquisition**

Cette rubrique présente un solde brut de 1 273 126 DT au 31/12/2015 contre un solde de 958 216 DT au 31/12/2014.

**CHNV42- La variation des frais d'acquisition reportés**

Les frais d'acquisition reportés tels que définis au niveau de la note AC721 présentent une variation positive de 571 305 DT au 31/12/2015.

**CHNV43- Les frais d'administration**

Le solde de cette rubrique arrêté au 31/12/2015 est de 1 888 801 contre 1 255 225 DT au 31/12/2014.

**CHNV44 : Commissions reçues des réassureurs**

Les commissions acquises à la société au titre des opérations de cessions non vie sont arrêtées au 31/12/2015 à 314 013 DT contre 174 051 DT au 31/12/2014.

**VI. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT TECHNIQUE VIE****PRV 1- Primes acquises**

Les primes acquises s'élèvent à fin 2015 à 950 910 DT contre 303.054 DT à fin 2014.

Libellés	AU 31/12/2015		Valeur Nette	AU 31/12/2014		Valeur Nette
	Valeur brute	Cession		Valeur brute	Cession	
Primes émises	1 002 858	51 948	950 910	317 241	- 14 187	303 054
<b>Total</b>	<b>1 002 858</b>	<b>- 51 948</b>	<b>950 910</b>	<b>317 241</b>	<b>- 14 187</b>	<b>303 054</b>

**PRV 21- Produits de placement**

Les revenus de placement s'élève au 31/12/2015 à 34 157 DT contre 10 826 DT au 31/12/2014 soit une augmentation de 23 331 DT.

**CHV1- Charges de sinistres**

Les charges de sinistres de la branche Vie s'élèvent à fin 2015 à 74 139 DT contre 6 470,130 DT à fin 2014.

Libellés	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014
Montants payés	- 55 819	6 470
Variation de la provision pour sinistres	129 959	-
<b>Total</b>	<b>74 139</b>	<b>6 470</b>

**CHV2- Variation des autres provisions techniques**

La variation des autres provisions techniques s'élèvent à fin 2015 à 840 944 DT contre 189 223 DT à fin 2014.

**VII. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT GLOBAL****PRNT1- Produits des placements**

Les produits des placements s'élèvent à fin 2015 à 541 483 DT contre 480 734 DT à fin 2014.

Libellés	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014
Revenus des placements	575 641	480 437
Profits provenant de la réalisation des placements		297
<b>Total</b>	<b>575 641</b>	<b>480 734</b>

**PRNT2- Autres produits non techniques**

Les autres produits non techniques s'élèvent à fin 2015 à 2 549 248 DT contre 993 467 DT à fin 2014. Le détail se présente comme suit :

Libellés	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014
Produit Wakala	2 499 159	963 333
Produit Moudharaba	26 583	5 602
Autres produits non techniques	23 506	24 531
<b>Total</b>	<b>2 549 248</b>	<b>993 467</b>

**CHNT3-Autres charges non techniques**

Les autres charges non techniques s'élèvent à fin 2015 à 2 637 690 DT contre 1 052 601 DT à fin 2014. Ce solde se détaille comme suit :

Libellés	AU 31/12/2015	AU 31/12/2014
Charge Wakala	2 499 159	963 333
Charge Moudharaba	26 583	5 602
Autres charges non techniques	111 948	83 665
<b>Total</b>	<b>2 637 690</b>	<b>1 052 601</b>

**VIII. EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS :**

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.

**IX. ANNEXES COMPLEMENTAIRES :**

Annexe 8 : Mouvements ayant affecté les éléments d'actif

Annexe 9 : Etat récapitulatif des placements

Annexe 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Annexe 11 : Ventilation des charges et des produits des placements

Annexe 12 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Vie

Annexe 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Non Vie

Annexe 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

Annexe 15 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Catégorie : Vie au 31/12/2015

Annexe 16 : Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance aux états financiers : Catégorie : Non Vie au 31/12/2015



*Etat récapitulatif des Placements*  
Annexe n° 9 :

Rubriques	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins
				Valeur latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	-	-	-	-
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	6 199 116	6 153 651	6 153 651	45 465
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	-	-	-	-
Autres parts d'OPCVM	-	-	-	-
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	-	-	-	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	-	-	-	-
Autres placements	-	-	-	-
Autres dépôts	-	-	-	-
Autres prêts	44 026	44 026	44 026	-
Autres	5 023 550	5 023 550	5 023 550	-
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
<b>Total :</b>	<b>11 266 692</b>	<b>11 221 227</b>	<b>11 221 227</b>	<b>45 465</b>



التأمينات التكاfulية  
Assurance Al-Takafulia

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer  
Année n° 10

Année d'inventaire	Exercice de surveillance				
	2011	2012	2013	2014	
<i>Inventaire 2014</i>					
Règlements cumulés				420 971	
Provisions pour sinistres				2 242 081	
Total charges des sinistres				2 663 052	
Primes acquises				1 525 307	
% sinistres / primes acquises				175%	

Année d'inventaire	Exercice de surveillance				
	2011	2012	2013	2014	2015
<i>Inventaire 2015</i>					
Règlements cumulés				88 536	1 368 005
Provisions pour sinistres				1 810 288	4 313 094
Total charges des sinistres				1 898 824	5 701 099
Primes acquises				1 525 307	8 055 558
% sinistres / primes acquises				126%	72%



تأمينات التكافلية  
Assurances At-Takafulia

## Ventilation des charges et produits des placements

Annexe n° 11

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		0	0
Revenus des participations		575 641	575 641
Revenus des autres placements		0	0
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)			
<b>Total produits des placements</b>	<b>0</b>	<b>575 641</b>	<b>575 641</b>
Intérêts		5 649	5 649
Frais externes et internes		42 584	42 584
Autres frais		42 818	42 818
<b>Total charges des placements</b>		<b>91 051</b>	<b>91 051</b>



**\*Résultat technique par catégorie d'assurance Vie**

Annexe 12

Rubriques	Assurance Vie
<b>Primes acquises</b>	<b>1 002 858</b>
<i>Primes émises</i>	<i>1 002 858</i>
<i>Variation des primes acquises et non émises</i>	
<b>Charges de prestations</b>	<b>935 556</b>
<i>Prestations et frais payés</i>	<i>31 921</i>
<i>Charges des provisions pour prestations diverses</i>	<i>129 959</i>
<i>Charges des autres provisions techniques</i>	<i>773 676</i>
<b>Solde de souscription</b>	<b>67 302</b>
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>-164 053</b>
<b>Autres charges de gestion nettes</b>	<b>-115 647</b>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-279 700</b>
<b>Produits des placements</b>	<b>34 157</b>
<b>Participation aux résultats</b>	<b>0</b>
<b>Solde financier</b>	<b>34 157</b>
<b>Parts des réassureurs dans les primes acquises</b>	<b>-51 948</b>
<b>Parts des réassureurs dans les prestations payées</b>	<b>87 741</b>
<b>Parts des réassureurs dans les charges de provisions</b>	<b>-127 252</b>
<b>Parts des réassureurs dans les participation aux résultats</b>	
<b>Commissions reçues des réassureurs</b>	
<b>Solde de réassurance</b>	<b>-91 459</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-269 701</b>



\*Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie

Annexe 13

Rubriques	Assurance Non Vie						Total
	Automobile	Transport	Incendie	Santé, Inc & Invalidité	Risques Divers et Techniques	Acceptation	
Primes acquises	5 255 256	378 279	341 082	669 129	316 859	92 095	7 052 701
Primes émises	5 939 857	697 280	490 459	645 726	533 465	205 602	8 512 389
Variation des primes non acquises	-700 659	-313 660	-151 670	-5 833	-218 850	-115 490	-1 506 161
Variation des primes acquises et non émises	16 059	-5 342	2 293	29 235	2 244	1 983	46 472
Charges de prestations	5 621 567	23 386	91 328	518 010	62 612	26 698	6 343 600
Prestations et frais payés	1 064 665	13 475	12 738	473 691	2 344	0	1 566 913
Charges des provisions pour prestations diverses	4 556 901	9 911	78 591	44 319	60 268	26 698	4 776 687
<b>Solde de souscription</b>	<b>-366 310</b>	<b>354 893</b>	<b>249 754</b>	<b>151 119</b>	<b>254 247</b>	<b>65 397</b>	<b>709 100</b>
Frais d'acquisition	-454 952	-53 407	-37 566	-49 458	-40 860	-65 579	-701 821
Autres charges de gestion nettes	-1 318 905	-154 826	-108 903	-143 379	-118 452	-45 653	-1 890 118
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-1 773 856</b>	<b>-208 233</b>	<b>-146 469</b>	<b>-192 837</b>	<b>-159 312</b>	<b>-111 231</b>	<b>-2 591 939</b>
Produits des placements	213 509	25 064	17 630	23 211	19 176	7 390	305 980
Participation aux résultats	0	0	0	0	0	0	0
<b>Solde financier</b>	<b>213 509</b>	<b>25 064</b>	<b>17 630</b>	<b>23 211</b>	<b>19 176</b>	<b>7 390</b>	<b>305 980</b>
Parts des réassureurs dans les primes acquises	-389 581	-177 594	-195 883	-5 270	-352 533	-46 723	-1 167 584
Parts des réassureurs dans les prestations payées	0	5 713	241	0	0	0	5 954
Parts des réassureurs dans les charges de provisions	50 000	115 988	0	0	9 499	11 014	186 501
Parts des réassureurs dans les participation aux résultats	0	0	0	0	0	0	0
Commissions reçues des réassureurs	58 442	63 005	75 574	0	101 379	15 613	314 013
<b>Solde de réassurance</b>	<b>-281 140</b>	<b>7 113</b>	<b>-120 068</b>	<b>-5 270</b>	<b>-241 655</b>	<b>-20 097</b>	<b>-661 116</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-2 207 797</b>	<b>178 837</b>	<b>847</b>	<b>-23 777</b>	<b>-127 544</b>	<b>-58 540</b>	<b>-2 237 975</b>



تأمينات التكاfulia  
Assurances At-Takafolia

**\*Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers**  
**Annexe n° 14**

Rubriques	Exercice
	2015
<b>Participation aux résultats (<i>états de résultat technique</i>)</b>	<b>0</b>
* Participation attribuée à des contrats	0
* Variation de la provision pour participation aux bénéfices	
<b>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie</b>	<b>0</b>
* Provisions mathématiques moyennes	
* Montant minimum de participations	
* Montant effectif de la participation	

Annexe n°15 : Tableau de rattachement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Vie au 31/12/2015

	Rattachement	Total
<b>Primes</b>	PRV11	1 002 858
<b>Charges de prestations</b>	CHV11	-161 880
<b>Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques</b>	CHV12, CHV21	-773 676
<b>Solde de souscription :</b>		67 302
<b>Frais d'acquisition</b>	CHV41, CHV42	-164 053
<b>Autres charges de gestion nettes</b>	PRV4, CHV43	-115 647
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		-279 700
<b>Produits nets de placements</b>	PRV2, CHV9	34 157
<b>Participation aux résultats</b>	CHV3	0
<b>Solde Financier :</b>		34 157
<b>Primes cédées ou rétrocédées</b>	PRV11 2° Colonne	-51 948
<b>Part des réassureurs dans les prestations payées</b>	CHV11 2° Colonne	87 741
<b>Part des réassureurs dans les charges de provisions</b>	CHV21 2° Colonne	-127 252
<b>Part des réassureurs dans les participations aux résultats</b>	CHV3 2° Colonne	0
<b>Commissions reçues des réassureurs</b>	CHV44 2° Colonne	0
<b>Solde de réassurance :</b>		-91 459
	<b>Résultat technique</b>	<b>-269 701</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<i>Versements périodiques de rentes Vie</i>		0
<i>Montants des rachats Vie</i>		0
<i>Capitaux échus Vie</i>		0
<i>Intérêts techniques bruts de l'exercice</i>		0
<i>Provisions techniques brutes Vie à la clôture</i>		1 090 151
<i>Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture</i>		0



Assurances At-Takafulia

Annexe n°16 : Tableau de rattachement du résultat technique  
par catégorie d'assurance aux états financiers  
Catégorie : Non Vie au 31/12/2015

	Rattachement	Total
<b>Primes acquises</b>		<b>7 052 701</b>
Primes émises	PRNV11	8 512 389
Variation des primes non acquises	PRNV12	-1 459 689
<b>Charges de prestations</b>		<b>6 343 600</b>
Prestations et frais payés	CHNV11	1 566 913
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	4 776 687
<b>Solde de souscription :</b>		<b>709 100</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-701 821
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV3 et PRNV2	-1 890 118
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-2 591 939</b>
<b>Produits nets de placements</b>		<b>305 980</b>
Participation aux résultats	PRNT3 CHNV3	0
<b>Solde Financier :</b>		<b>305 980</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	-1 167 584
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	5 954
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	186 501
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	314 013
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>-661 116</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>-2 237 975</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		7 006 229
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		0
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		4 776 687
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		0
Provisions pour PR & Ristournes à la clôture		0
Provisions pour PR & Ristournes à l'ouverture		0
Autres provisions techniques à la clôture		0
Autres provisions techniques à l'ouverture		0

# U.A.T

Cabinet UNION AUDIT TUNISIE

67, Av Alain Savary- Bloc B 4<sup>ème</sup> étage - 1082 Tunis

Tél : 71 787 233 - Fax : 71 796 147

Email : uaf@gnet.tn



Proaudit

Rue Abou Hamed El Ghazell, Immeuble les chalets,  
MontPlaisir, Tunis

Tél : 71 905 090- Fax : 71 904 519

Email : cabinet.proaudit@planet.com

Tunis, le 23 Mai 2016

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE LA TUNISIENNE DES  
ASSURANCES TAKAFUL « At-Takafulia »**

**OBJET : Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le  
31/12/2015**

Messieurs,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale constitutive, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de **LA SOCIETE LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT-TAKAFULIA »** arrêtés 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.

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

2- Ces états financiers, qui font ressortir un total net de bilan de 22.701.041 DT, et un résultat déficitaire de 2.471.925 DT, ont été arrêtés sous la responsabilité de votre conseil. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **Responsabilité des co-commissaires aux comptes**

3- 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.

4- Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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 éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

5- Les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2015 ont été établis et présentés selon les méthodes et principes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes relatives au secteur d'assurances et de réassurances.

6- Contrairement aux dispositions de la loi n° 2014-47 du 24 juillet 2014, amendant et complétant le code des assurances, il n'a pas été réalisé la séparation totale entre les comptes du « fonds des adhérents » et ceux de la société de gestion « la Tunisienne des assurances Takaful- attakafulia ». De ce fait, en l'absence d'états séparés, le résultat déficitaire présenté dans les états financiers de l'exercice 2015, qui s'élève à 2.471.925 DT, englobe le résultat du fonds des adhérents et celui de la société Attakafulia. Selon la loi précitée, l'entreprise d'assurance Takaful ne peut distribuer aucun bénéfice aux actionnaires sur le surplus d'assurance dégagé par les comptes du fonds des adhérents. Egalement, elle ne participe pas aux risques supportés par le fonds des adhérents et ne supporte aucune perte qui en découle sauf si cette perte résulte d'un manquement ou d'une contravention aux conditions fixées au contrat d'assurance Takaful. A défaut de séparation totale des comptes et de préparation d'états séparés et en l'absence de normes comptables spécifiques à l'assurance Takaful, nous ne pouvons pas ventiler le déficit dégagé en 2015 entre le fonds des adhérents et la société Attakafulia.

#### Opinion sur les états financiers

7- A l'exception de la situation décrite dans les paragraphes 6 précité, à notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société **LA TUNISIENNE DES ASSURANCES TAKAFUL « AT-TAKAFULIA »** ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### Vérifications spécifiques

8- Nous avons examiné le rapport annuel du conseil d'administration destiné à l'assemblée générale ordinaire. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ce rapport.

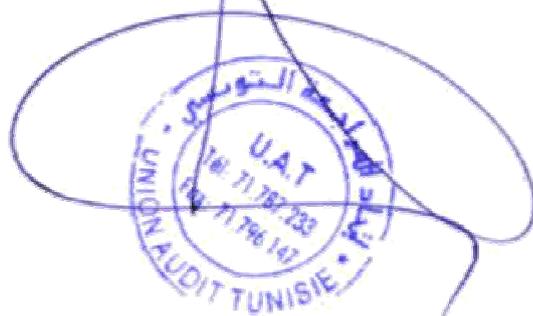
9- Conformément à l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 et à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons vérifié l'efficacité du contrôle interne. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont fait l'objet d'un rapport distinct destiné au conseil d'administration.

Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et la présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

10- Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

■ Cabinet UNION AUDIT TUNISIE

*Abdellatif ABBES*



■ Cabinet PROAUDIT

*Mohamed Amine JAMOUSI*



Tunis, le 23 Mai 2016

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE LA TUNISIENNE DES  
ASSURANCES TAKAFUL « At-Takafulia »**

**OBJET : Rapport spécial - Exercice clos le 31/12/2015**

**Messieurs,**

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**A- Conventions et opérations conclues autres que les rémunérations des dirigeants**

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

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

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

**1- La rémunération du Président Directeur Général est fixée par les conseils d'administration du 27 juin 2013 et du 20 octobre 2015. Elle englobe :**

- ✓ Une rémunération nette annuelle de 90.000 DT
- ✓ Une voiture de fonction
- ✓ 500 litres d'essence par mois
- ✓ Une prime forfaitaire de productivité d'un montant annuel net de 11.081 DT.

Au total, les rémunérations servies au président directeur général pendant la période allant du 01/01/2015 au le 31/12/2015, hors avantages en nature, s'élèvent à un montant brut de 150.468 DT.

2- La rémunération du Directeur Général Adjoint est fixée par les conseils d'administration du 23 avril 2014 et du 20 octobre 2015. Elle englobe :

- ✓ Une rémunération nette annuelle de 72.000 DT
- ✓ Une voiture de fonction
- ✓ 300 litres d'essence par mois
- ✓ Une prime forfaitaire de productivité d'un montant annuel net de 9.902 DT.

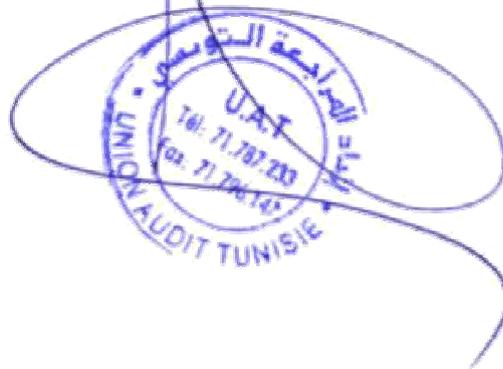
Au total, les rémunérations servies au directeur général adjoint en 2015, hors avantages en nature, s'élèvent à un montant brut de 136.361 DT.

3- Les jetons de présence servis en 2015 au titre de l'année 2014 s'élève à 3.000 DT net par membre soit un total brut servi de 33.750 DT.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

■ **Cabinet UNION AUDIT TUNISIE**

*Abdellatif ABBES*



■ **Cabinet PROAUDIT**

*Mohamed Amine JAMOUSI*



## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 juillet 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrahmen FENDRI et Mr Radhouen ZARROUK.

# **Bilan SOMOCER S.A.**

**Arrêté au 31 décembre**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		2 275 952	2 275 952
<i>Moins : amortissements</i>		<1 260 961>	<1 145 458>
	IV.1	<b>1 014 991</b>	<b>1 130 494</b>
Immobilisations corporelles		109 858 874	97 655 723
<i>Moins : amortissements</i>		<59 086 196>	<54 325 682>
<i>Moins : provisions</i>		<593 645>	<593 645>
	IV.2	<b>50 179 033</b>	<b>42 736 396</b>
Immobilisations financières		27 656 285	27 334 494
<i>Moins : provisions</i>		<1 414 438>	<1 818 553>
	IV.3	<b>26 241 847</b>	<b>25 515 941</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>77 435 871</b>	<b>69 382 831</b>
Autres actifs non courants	IV.4	342 855	443 554
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>77 778 726</b>	<b>69 826 385</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		36 462 452	34 433 542
<i>Moins : provisions</i>		<669 494>	<566 975>
	IV.5	<b>35 792 958</b>	<b>33 866 567</b>
Clients et comptes rattachés		30 570 197	24 175 939

<i>Moins : provisions</i>		<9 550 320>	<9 611 883>
	IV.6	<b>21 019 877</b>	<b>14 564 056</b>
Autres actifs courants		8 555 682	10 040 159
<i>Moins : provisions</i>		<954 330>	<653 838>
	IV.7	<b>7 601 352</b>	<b>9 386 321</b>
Autres actifs financiers	IV.8	7 770 000	8 295 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	2 458 028	323 629
<b><i>Total des actifs courants</i></b>		<b><u>74 642 215</u></b>	<b><u>66 435 573</u></b>
<b><i>Total des actifs</i></b>		<b><u>152 420 941</u></b>	<b><u>136 261 958</u></b>

# **Bilan SOMOCER S.A.**

**Arrêté au 31 décembre**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		32 524 800	31 169 600
Réserves		15 318 705	14 914 254
Autres capitaux propres		4 284 723	4 347 066
Résultats reportés		4 740 874	3 016 530
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>	IV.10	<b>56 869 102</b>	<b>53 447 450</b>
Résultat de l'exercice		1 702 079	5 072 475
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>58 571 181</u></b>	<b><u>58 519 925</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	IV.11	16 642 771	13 577 215
Autres passifs non courants		557 354	557 354
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>17 200 125</u></b>	<b><u>14 134 569</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés (*)	IV.12	17 837 789	18 630 664
Autres passifs courants (*)	IV.13	8 455 786	4 680 970
Autres passifs financiers	IV.14	34 613 812	30 144 570

Concours bancaires	IV.15	15 742 248	10 151 260
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>76 649 635</u></b>	<b><u>63 607 464</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>93 849 760</u></b>	<b><u>77 742 033</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>152 420 941</u></b>	<b><u>136 261 958</u></b>

(\*) Retraité pour des fins de comparabilité (voir note III.12)

# ***Etat de résultat SOMOCER S.A.***

**Période du 1er janvier au 31 décembre**

***(Exprimé en Dinar Tunisien)***

	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	V.1	66 498 779	71 990 775
Autres produits d'exploitation	V.2	602 913	481 895
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>67 101 692</b>	<b>72 472 670</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation stocks des produits finis	V.3	2 176 530	8 500 987
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<39 476 933>	<46 160 690>
Charges de personnel	V.5	<11 999 146>	<11 986 049>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<5 003 027>	<2 861 384>
Autres charges d'exploitation	V.7	<4 217 526>	<5 333 034>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;58 520 102&gt;</b>	<b>&lt;57 840 170&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>8 581 590</u></b>	<b><u>14 632 500</u></b>
Charges financières nettes	V.8	<7 649 243>	<7 567 203>
Produits des placements	V.9	1 373 971	1 838 046
Moins-value sur valeurs mobilières	V.10	<525 000>	-
Autres gains ordinaires	V.11	438 483	7 491
Autres pertes ordinaires	V.12	<197 281>	<2 682 639>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>2 022 520</u></b>	<b><u>6 228 195</u></b>
Impôt sur les sociétés		<320 441>	<1 155 720>

---

**Résultat net de l'exercice****1 702 079****5 072 475**

---

## **Etat de flux de trésorerie SOMOCER S.A**

**Période du 1er janvier au 31 décembre 2015**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

---

	<i>Note</i>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des clients		70 225 109	82 428 990
Sommes versées aux fournisseurs		<49 391 112>	<58 950 947>
Sommes versées au personnel		<8 666 338>	<9 142 695>
Frais financiers payés		<3 204 748>	<3 064 738>
Encaissement placement (*)		2 750 000	906 733
Décaissement placement (*)		<2 750 000>	<2 370 646>
Impôts et taxes payés		<1 666 409>	<3 813 019>
Autres encaissements		109 444	-
		<b><u>7 405 946</u></b>	<b><u>5 993 678</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations		<6 802 505>	<7 198 357>
Décaissements liés à l'acquisition d'immo.financières		<98 600>	-
Dividendes et autres distributions reçues (*)	VI.1	773 944	650 208
		<b><u>&lt;6 127 161&gt;</u></b>	<b><u>&lt;6 548 149&gt;</u></b>

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

Encaissements subvention d'investissement		-	1 385 135
Encaissements provenant des emprunts		8 695 126	3 731 000
Remboursements d'emprunts		<5 156 012>	<4 230 172>
Encaissements moyens de financements CT	VI.2	62 600 000	63 703 873
Décaissements moyens de financements CT	VI.3	<69 139 045>	<65 386 500>
Remboursements autres distributions		<1 735 442>	<1 681 566>

***Flux de trésorerie affectés au financement*****<4 735 372>**      **<2 478 230>**

---

**Variation de trésorerie****<3 456 588>**      **<3 032 701>**

---

***Trésorerie au début de l'exercice*****<9 827 631>**      **<6 794 930>*****Trésorerie à la clôture de l'exercice*****<13 284 219>**      **<9 827 631>**

# Notes aux Etats Financiers

## ***I. Présentation de la société***

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 31 décembre 2015 à 32.524.800 DT divisé en 32.524.800 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel El Hayet .

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

## ***II. Les faits significatifs de l'exercice***

- Augmentation de capital de 1.200.000 DT par voie d'incorporation de réserves spéciales pour réinvestissement exonéré conformément aux dispositions de la loi N°93/120 du 27 décembre 1993 et de 155.200 DT par voie d'incorporation des résultats reportés.
- En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

## ***III. Principes, Règles et Méthodes Comptables***

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

### **III.1 Immobilisations**

Les immobilisations sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	10% /durée de vie technique
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	10%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

### **III.2 Stocks**

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties

pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

### ***III.3 Les emprunts***

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### ***III.4 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III-5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

### ***III-6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III-7 Provisions pour risques et charges***

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

### ***III-8 Liquidités et équivalents de liquidités***

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dans la maturité est inférieure à trois mois).

### ***III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification :***

##### ***Les placements à court terme***

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

##### ***Les placements à long terme***

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

## **2. Evaluation :**

### Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

### Les placements à long terme

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

## **III-10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

## **III.11 Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinars tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

### **III.12 Retraitements de la colonne comparative**

Au cours de l'exercice 2015, la société a procédé à un changement dans la présentation de certains postes des états financiers. La colonne comparative a été retraitée. Les retraitements se présentent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2014 avant reclassement</b>	<b>reclassement</b>	<b>31/12/2014 après reclassement</b>
Charges à payer	91 148	<91 148>	-
<b>Total des dettes fournisseurs</b>	<b>18 721 812</b>	<b>&lt;91 148&gt;</b>	<b>18 630 664</b>
Charges à payer	-	91 148	91 148
<b>Total des passifs courants</b>	<b>4 589 822</b>	<b>91 148</b>	<b>4 680 970</b>
Encaissements placements	-	906 733	906 733
Encaissements placements	-	<2 370 646>	<2 370 046>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>7 457 591</b>	<b>&lt;1 463 913&gt;</b>	<b>5 993 678</b>
Dividendes et autres encaissements	-	650 208	650 208
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>	<b>&lt;7 198 357&gt;</b>	<b>650 208</b>	<b>&lt;6 548 149&gt;</b>
Encaissements placements	906 733	<906 733>	-
Encaissements placements	<2 370 046>	2 370 046	-
Dividendes et autres encaissements	650 208	<650 208>	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>&lt;3 291 935&gt;</b>	<b>813 705</b>	<b>&lt;2 478 230&gt;</b>

#### ***IV. Notes relatives au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles***

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2015 un montant de 1.014.991 DT contre 1.130.494 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Logiciels	302 024	302 024
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	120 493	120 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	694 185	694 185
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 275 952</b>	<b>2 275 952</b>
Amortissements cumulés	<1 260 961>	<1 145 458>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 014 991</b>	<b>1 130 494</b>

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2015 à 50.179.033 DT contre 42.736.396 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Terrains	2 995 143	2 995 143
Constructions	20 287 254	20 084 396
Installations techniques matériels et outillages industriels	62 183 784	59 749 911
Matériels de transport	2 152 822	2 086 093
Installations générales, agencements et aménagements	7 398 438	7 262 543
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 116 096	1 087 107
Constructions en cours	234 308	34 178
Agencements en cours	217 791	1 600

Matériels et outillages en cours	9 138 320	326 834
Immobilisations à statut juridique particulier	4 134 918	4 027 918
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>109 858 874</b>	<b>97 655 723</b>
Amortissements cumulés	<59 086 196>	<54 325 682>
Provisions sur terrains	<593 645>	<593 645>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>50 179 033</b>	<b>42 736 396</b>

Les charges d'intérêts immobilisées sont relatives à la nouvelle unité de poudre et s'élèvent à 257.744 dinars. Il s'agit d'un emprunt spécifique à cet investissement avec un taux de capitalisation de 6,5%.

### ***IV.3 Immobilisations financières***

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2015 à 26.241.847 DT contre 25.515.941 DT au 31 décembre 2014 et elles sont détaillées comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Titres de participations	26 324 600	26 226 000
Dépôts et Cautionnements	1 331 685	1 108 494
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>27 656 285</b>	<b>27 334 494</b>
Provision pour dépréciation	<1 414 438>	<1 818 553>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>26 241 847</b>	<b>25 515 941</b>

Les titres de participations au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde brut au 31.12. 2015</b>	<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>Solde net au 31.12 .2015</b>
SOTEMAIL	12 710 390	-	12 710 390
A.B.C	5 875 000	-	5 875 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000

I.N.C.O.M.A.	1 836 172	-	1 836 172
SANILIT	1 350 000	1 350 000	-
SOMOCER NEGOCE	1 140 000	-	1 140 000
STB	98 600	-	98 600
EL AKKAR	75 000	25 000	50 000
Société Argile Médenine	26 400	26 400	-
BTS	10 000	10 000	-
SOTIEX ALGER	3 038	3 038	-
<b>Total</b>	<b>26 324 600</b>	<b>1 414 438</b>	<b>24 910 162</b>

(\*) Depuis son entrée en exploitation, début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance au cours de ses deux premières années d'exploitation. SOMOSAN est actuellement en arrêt de production. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont ainsi à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN et ayant atteint un montant de l'ordre de 12 millions de DT au 31 décembre 2014. Au cours de 2015, le management de SOMOSAN a engagé un plan de restructuration de la société, basé sur les principaux éléments suivants :

- Augmentation du capital de 8 millions de DT dont un apport en numéraire de 5.7 millions de DT et conversion de compte courant actionnaire de 2.3 millions de DT ;
- Restructuration de l'endettement bancaire : SOMOSAN a engagé des négociations avec les banques en vue de restructurer les dettes bancaires. Le plan de restructuration inclut le rééchelonnement de certaines dettes en crédits à moyen et long terme avec une durée de grâce et le règlement de certains crédits en utilisant les fonds provenant de l'augmentation du capital social en numéraire ;
- Une compression des coûts d'exploitation notamment, le coût de gaz avec la connexion du site de production au réseau de gaz naturel et qui est prévue pour l'année 2016.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. En date du 22 Février 2016, la société a eu l'accord auprès de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz pour le raccordement au gaz naturel avec un délai de 10 mois à partir de la date de paiement des frais de branchement qui s'élèvent à 473 mille DT, et en date du 22 mars 2016, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement.

Le management de SOMOCER, et sur la base du plan de restructuration proposé et l'obtention de l'accord du gouvernement pour le raccordement de la zone industrielle en gaz naturel, considère qu'il n'y a pas lieu actuellement de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que si les éléments de restructuration ci-dessus sont réalisés, la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financières.

#### **IV.4 Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 342.855 DT contre 443.554 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ecart de conversion	9 969	57 200
Frais préliminaires	712 240	576 031
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>722 209</b>	<b>633 231</b>
Résorption des frais préliminaires	<379 354>	<189 677>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>342 855</b>	<b>443 554</b>

Les frais préliminaires sont relatifs aux frais engagés au titre de la nouvelle unité de production de la poudre atomisée. La résorption de ces frais a commencé au début de l'exercice 2014 sur une période de 3 ans. En 2015, il y a eu la capitalisation des frais engagés dans le cadre de l'essai du nouvel investissement relatif au système de cogénération.

#### **IV.5 Stocks**

Le solde net des stocks s'élève à 35.792.958 DT au 31 décembre 2015 contre 33.866.567 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Stocks de matières premières	14 005 452	14 021 930
Stocks de matières consommables et pièces de rechange	2 851 627	2 982 769
Stocks de produits finis	19 605 373	17 428 843
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>36 462 452</b>	<b>34 433 542</b>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	(412 717)	(479 280)
Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR	(73 402)	(63 573)
Provisions pour dépréciation des stocks de produits finis	(183 375)	(24 122)
<b>Total des stocks nets</b>	<b>35 792 958</b>	<b>33 866 567</b>

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 21.019.877 DT contre 14.564.056 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clients ordinaires	16 061 678	11 340 812
Clients effets à recevoir	4 958 199	3 223 244
Clients douteux ou litigieux	9 550 320	9 611 883
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>30 570 197</b>	<b>24 175 939</b>
Provisions sur Clients	<9 550 320>	<9 611 883>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>21 019 877</b>	<b>14 564 056</b>

#### ***IV.7 Autres actifs courants***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 7.601.352 DT contre 9.386.321 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Personnel, prêts et avances	1 088 804	939 874
Etat impôts et taxes	3 166 041	4 107 062
Avances fournisseurs	51 371	2 061 846
Dividendes à recevoir SOTEMAIL	861 235	510 969
Créances envers les sociétés du groupe	1 468 557	675 409
Débiteurs divers	940 956	821 325
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	280 282	195 950
Blocage crédits documentaires	12 732	305 198
Charges constatées d'avance	685 704	422 526
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>8 555 682</b>	<b>10 040 159</b>
Provisions des autres actifs courants	<954 330>	<653 838>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>7 601 352</b>	<b>9 386 321</b>

#### ***IV.8 Autres actifs financiers***

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 7.770.000 DT contre 8.295.000 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Billets de trésorerie AB Corporation	1 960 000	1 960 000
Titres de placement SOTEMAIL	5 460 000	5 985 000
Autres actifs financiers	350 000	350 000
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>7 770 000</b>	<b>8 295 000</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2015 à 2.458.028 DT contre 323.629 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banques	52 907	230 654
Caisse	53	444
Effets remis à l'escompte	2 405 068	92 531
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>2 458 028</b>	<b>323 629</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres***

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2015 à 58.571.181 DT contre 58.519.925 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Capital social	32 524 800	31 169 600
Réserve légale	3 021 297	2 616 846
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	8 250 609	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154

Réserves spéciales de réinvestissement	3 000 000	3 000 000
Fonds social	30 000	
Subventions d'investissements (*)	1 254 723	1 347 066
Résultats reportés	4 740 874	3 016 530
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>56 869 102</b>	<b>53 447 450</b>
Résultat de l'exercice	1 702 079	5 072 475
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>58 571 181</b>	<b>58 519 925</b>

(\*) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

Nature des subventions d'investissements	Date d'acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. antérieurs	VCN au 31/12/2014	Dotations 2015.	VCN au 31/12/2015
Plan de mise à niveau	Avant 2012		2 929 679	(2 929 679)	-	-	-
4 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	02/04/2014	6.67%	56 175	(2 809)	53 366	(3 745)	49 621
4 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	09/06/2014	6.67%	906 682	(35 260)	871 422	(60 445)	810 977
5 <sup>ème</sup> plan de mise à niveau	01/01/2015	6.67%	422 278	-	422 278	(28 153)	394 125
<b>Total</b>			<b>4 314 814</b>	<b>(2 967 748)</b>	<b>1 347 066</b>	<b>(92 343)</b>	<b>1 254 723</b>

#### IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2015 à 16.642.771 DT contre un solde au 31 décembre 2014 de 13.577.215 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

En Dinar Tunisien	2015	2014
Emprunt Fournisseur SACMI (1 474 210 €)	-	952 845
Echéance à plus d'un an sur emprunts bancaires	15 727 406	5 338 793
Emprunts leasing à plus d'un an	552 359	966 271
Autres dettes (fiscales)	363 006	-
<b>Total des emprunts</b>	<b>16 642 771</b>	<b>13 577 215</b>

#### IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2015 à 17.837.789 DT contre 18.630.664 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fournisseurs d'exploitation	12 452 111	11 108 751
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	4 891 044	7 442 655
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	494 634	79 258
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>17 837 789</b>	<b>18 630 664</b>

#### ***IV.13 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2015 à 8.455.786 DT contre 4.680.970 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Personnel	1 129 515	1 016 576
Sécurité sociales	2 029 965	733 014
Etat, impôts et taxes	2 891 111	2 404 506
Etat, reconnaissance de dette	843 452	126 378
Obligations cautionnées	1 356 929	296 024
Autres créiteurs divers	14 713	13 324
Charges à payer (*)	190 101	91 148
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>8 455 786</b>	<b>4 680 970</b>

#### ***IV.14 Autres passifs financiers***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2015 à 34.613.812 DT contre 30.144.570 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Emprunts à moins d'un an	4 998 570	4 540 387
Emprunts leasing à moins d'un an	515 969	486 481
Intérêts courus	1 510 696	1 136 372
Charge à payer échelle d'intérêt	349 282	198 984
Préfinancement export	4 700 000	4 100 000
Préfinancement stock	5 750 000	4 900 000
Billets de trésorerie	8 250 000	3 300 000
Mobilisation de créances	-	135 140
Crédit de financement	8 539 295	11 347 206
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>34 613 812</b>	<b>30 144 570</b>

#### ***IV.15 Concours bancaires***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT contre 10.151.260 DT au 31 décembre 2014 et correspondent à des découverts bancaires.

#### ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

##### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2015 à 66.498.779 DT contre 71.990.775 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ventes locales	50 090 150	48 591 221
Ventes à l'exportation	2 514 240	6 287 739
Ventes poudre atomisée	13 894 389	17 111 815
<b>Total des revenus</b>	<b>66 498 779</b>	<b>71 990 775</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2014 à 602.913 DT contre 481.895 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Loyers centre Pyramide	485 113	428 264
Subventions d'exploitation	25 457	15 562
Subventions d'investissements	92 343	38 069
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>602 913</b>	<b>481 895</b>

### ***V.3 Variation des stocks des produits finis et encours***

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 2.176.530 DT au 31 décembre 2015 contre une variation négative de 8.500.987 DT au 31 décembre 2014.

### ***V.4 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2015 à 39.476.933 DT contre 46.160.690 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Achats consommés de matières premières et consommables	27 329 785	31 755 525
Consommations énergétiques	9 639 403	10 484 223
Achats non stockés	2 486 894	3 804 774
Achats sous-traitance	20 851	116 168
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>39 476 933</b>	<b>46 160 690</b>

### ***V.5 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2015 à 11.999.146 DT contre 11.986.049 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Appointements et salaires	9 947 260	9 953 112
Charges sociales et autres	2 051 886	2 032 937
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>11 999 146</b>	<b>11 986 049</b>

### ***V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2015 à 5.003.027 DT contre 2.861.384 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Dotations aux amortissements	4 876 017	4 451 619
Résorption des frais préliminaires	189 677	189 677
Dotations aux provisions des stocks	169 081	43 192
Dotations aux provisions des soldes clients	76 448	970 090
Dotations aux provisions des immobilisations financières	25 000	-
Dotations aux provisions des autres actifs courants	300 492	33 326
<b>Total des dotations</b>	<b>5 636 715</b>	<b>5 687 904</b>
Reprise sur provisions des créances clients	<138 011>	<2 674 131>
Reprise sur provisions des stocks	<66 562>	<129 849>
Reprise sur provisions des autres actifs courants	-	<15 040>
Reprise sur provisions des titres de participations (*)	<429 115>	<7 500>
<b>Total des reprises</b>	<b>&lt;633 688&gt;</b>	<b>&lt;2 826 520&gt;</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>5 003 027</b>	<b>2 861 384</b>

### ***V.7 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2015 à 4.217.526 DT contre 5.333.034 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Loyers et charges locatives	282 657	175 276
Assurances	358 692	329 471
Entretiens et réparations	414 700	461 100
Honoraires	233 728	308 011
Publicité et propagande	547 738	1 207 488

Autres services extérieurs	338 250	415 111
Transport sur achats	301	420
Transport sur ventes à l'export	57 726	65 177
Transport sur ventes locales	48 855	80 132
Transports et déplacements	57 124	115 493
Carburant	165 511	162 615
Missions et réceptions	335 734	302 159
Dons et subventions	332 224	303 016
Jetons de présence	187 200	187 500
Services bancaires	448 501	519 940
Impôts et taxes	440 486	615 332
Commissions sur ventes	125 712	320 186
Transferts de charges	<157 613>	<235 393>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>4 217 526</b>	<b>5 333 034</b>

### ***V.8 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2015 à 7.649.243 DT contre 7.567.203 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intérêts bancaires	6 939 365	6 170 083
Pertes de change	1 033 384	1 649 516
Gains de change	<323 506>	<249 756>
Escomptes obtenus	-	<2 640>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>7 649 243</b>	<b>7 567 203</b>

### ***V.9 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2015 à 1.373.971 DT contre 1.838.046 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Produits des participations	1 224 210	853 809
Autres produits financiers	149 761	984 237
<b>Total des produits de placements</b>	<b>1 373 971</b>	<b>1 838 046</b>

#### ***V.10 Moins-value sur valeur mobilières***

La moins-value sur les titres de placements de SOTEMAIL s'élève au 31 décembre 2015 à 525.000 DT et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>
Titre de placement au 31/12/2014	5 985 000
Nombre d'actions	2 100 000
Cours boursier au 31/12/2015	2.6
Valeur du marché au 31/12/2015	5 460 000
<b>Moins-value</b>	<b>525 000</b>

#### ***V.11 Autres gains ordinaires***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2015 à 438.483 DT contre 7.491 DT au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Virement STEG	169 326	-
Apurement des soldes fournisseurs	166 184	-
Apurement des soldes clients créditeurs	58 022	-
Apurement des anciens suspens bancaires	12 000	-
Autres	32 951	7 491
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>438 483</b>	<b>7 491</b>

### ***V.12 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2015 à 197.281 DT contre 2.682.639 DT au 31 décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Apurement des soldes clients douteux provisionnés	-	2 639 700
Apurement des autres actifs	-	15 040
Apurement des anciens suspens bancaires	24 509	-
Pénalités de retard sur déclarations fiscales	155 826	15 450
Autres pertes	16 946	12 449
<b>Total des autres pertes ordinaires</b>	<b>197 281</b>	<b>2 682 639</b>

### ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

#### ***VI.1 Encaissements dividendes et autres distributions***

En 2015, la SOMOCER a encaissé des dividendes pour un montant de 773.944 DT alors qu'en 2014 les dividendes encaissés étaient de 650.208 DT. Ces dividendes correspondent à ceux encaissés de la part de la société SOTEMAIL.

#### ***VI.2 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme***

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Encaissement billets de trésorerie	23 650 000	27 650 000
Encaissement MCNE	-	390 900
Encaissement crédits préfinancement export	17 600 000	16 200 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	21 350 000	19 200 000
Encaissement crédits de financement en devise	-	262 973
<b>Total</b>	<b>62 600 000</b>	<b>63 703 873</b>

### ***VI.3 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme***

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Décaissement billets de trésorerie	18 700 000	30 100 000
Décaissement M.C.N.E	135 140	386 500
Décaissement crédits préfinancement export	17 000 000	16 000 000
Décaissement crédits préfinancement stock	20 500 000	18 900 000
Décaissement financement en devises	12 803 805	-
<b>Total</b>	<b>69 139 045</b>	<b>65 386 500</b>

### ***VII. Informations sur les parties liées***

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

#### ***VII.1 Ventes***

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2015 avec les sociétés du groupe totalise un montant de 20.540.189 DT contre un montant de 20.442.566 DT au 31 décembre 2014 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Société A.B.C.	3 992 397	3 278 452
Société AB CORPORATION	6 316	2 189
Société SOTEMAIL	16 540 550	17 079 824
Société SANIMED	926	19 871
Société SOMOSAN	-	62 230
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>20 540 189</b>	<b>20 442 566</b>

## **VII.2 Achats**

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe au cours de l'exercice 2015 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Société A.B.C.	168	304
Société SOTEMAIL	5 172 974	2 650 612
<b>Total des achats hors taxes</b>	<b>5 173 142</b>	<b>2 650 916</b>

## **VII.3 Autres transactions avec les parties liées**

- Courant l'année 2015, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac pour la société ABC, de la salle sise à Menzel El Hayet, de la salle sise à Route X ainsi que le dépôt sis à Rades pour un montant total de 101.555 DT.
- Courant l'année 2015, SOMOCER a constaté des charges à payer relatives à l'assistance au titre des ventes à l'export assurées par la société SOMOCER Négoce pour un montant de 125.712 DT. Le contrat conclu entre les deux parties a commencé le 02 janvier 2014 pour une période de 5 ans renouvelables par tacite reconduction.

## **VIII. Contrôle fiscal**

En février 2015, la société SOMOCER a reçu une notification pour un contrôle fiscal couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2013. Le 1<sup>er</sup> Octobre 2015, la société a reçu les résultats du dit contrôle dont l'impact est de 1.110 dinars provisionné à la date du 31 décembre 2015 à hauteur de 557.354 dinars. En date du 13 novembre 2015, la société a déposé auprès des services concernés sa réponse pour tous les points soulevés. La société est en attente de leur réponse.

## **IX. Autres notes complémentaires**

### **IX.1 Etat des placements**

#### **Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales**

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOMOSAN	3 200 000	27,12%	-
SANILIT	1 350 000	20,00%	1 350 000
INCOMA	1 836 172	9,18%	-

STB	98 600	NA	-
EL AKKAR	75 000	50,00%	25 000
Société Argile Médenine	26 400	40,00%	26 400
BTS	10 000	0,03%	10 000
SOTEX ALGER	3 038	NA	3 038
<b>Total</b>	<b>6 599 210</b>		<b>1 414 438</b>

***Placements à long terme dans des sociétés filiales***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOTEMAIL	12 710 390	58,28%	-
ABC	5 875 000	68,04%	-
SOMOCER Négoce	1 140 000	99,13%	-
<b>Total</b>	<b>19 725 390</b>		<b>-</b>

***Placements à court terme***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>+/- Value</b>
SOTEMAIL	5 460 000	2 100 000	3 360 000
AB CORPORATION	1 960 000	1 960 000	-
SOMOCER Négoce	100 000	100 000	-
ARAB FIANCIAL CONSULING	250 000	250 000	-
<b>Total</b>	<b>7 770 000</b>	<b>4 410 000</b>	<b>3 360 000</b>

***IX.2 Gains et pertes de change inscrits en écart de conversion***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Gain de change</b>	<b>Perte de change</b>	<b>Total</b>
U.T.B 1 000 000 Eur	-	105	105
U.T.B 1 250 000 Eur	458	-	<458>
SACMI 1 474 210 Eur	-	10 322	10 322
<b>Total</b>	<b>458</b>	<b>10 427</b>	<b>9 969</b>

### ***IX.3 Résultat par action***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Résultat net	1 702 479	5 072 475
Nombre moyen pondéré d'actions	31 882 472	29 920 681
<b>Résultat par action</b>	<b>0,053</b>	<b>0,1695</b>

**IX.5 Solde intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)**

<b>Produits</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Charges</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>Soldes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
CA Local	50 090 150	48 591 221	Stockage	2 176 530	8 500 987			
CA Export	2 514 240	6 287 739						
Autres Ventes	13 894 389	17 111 815						
<b>Total</b>	<b>66 498 779</b>	<b>71 990 775</b>	<b>Total</b>	<b>2 176 530</b>	<b>8 500 987</b>	<b>Production</b>	<b>68 675 309</b>	<b>80 491 762</b>
Production	68 675 309	80 491 762	Achats consommés	39 476 933	46 160 690	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>29 198 376</b>	<b>34 331 072</b>
Marge sur coût matière	29 198 376	34 331 072	Autres charges externes	3 934 653	4 953 095	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>25 263 723</b>	<b>29 377 977</b>
Valeur ajoutée	25 263 723	29 377 977	Charges de personnel	11 999 146	11 986 049	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>12 824 091</b>	<b>16 776 596</b>
			Impôts et taxes	440 486	615 332			
			<b>Total</b>	<b>12 439 632</b>	<b>12 601 381</b>			
Excédent brut d'exploitation	12 824 091	16 776 596						
Subventions d'exploitation	25 457	15 562	Charges financières nettes	7 649 243	7 567 203			
Autre produits ordinaires	1 015 939	473 824	Autres charges ordinaires	197 281	2 682 639			
Transfert de charge	157 613	235 393	Dotations aux amort et prov	5 003 027	2 861 384			

Produits de placement	1 373 971	1 838 046	Moins-value sur valeurs mobilières	525 000	-	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>
			Impôt sur les bénéfices	320 441	1 155 720			
<b>Total</b>	<b>15 397 071</b>	<b>19 339 421</b>	<b>Total</b>	<b>13 694 992</b>	<b>14 266 946</b>			
-	-	-				<b>Résultat après modifications</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>
Résultat des activités ordinaires	1 702 079	5 072 475	Pertes extraordinaires	-	-			
<b>Total</b>	<b>1 702 079</b>	<b>5 072 475</b>	<b>Total</b>		-			

**IX.6 Tableau de variation des capitaux propres**

En Dinar Tunisien	Solde au 31.12.2014	Résultats reportés	Réserves légales	Aug. de capital	Fonds social	Distributions de dividendes	Sub. d'investiss.	Résultat de l'exercice	Solde au 31.12.2015
Capital social (*)	31 169 600	-	-	1 355 200	-	-	-	-	32 524 800
Réserves légales	2 616 846	-	404 451	-	-	-	-	-	3 021 297
Réserves statutaires	1 081 645	-	-	-	-	-	-	-	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissements	3 000 000	-	-	-	-	-	-	-	3 000 000
Fonds social	-	-	-	-	30 000	-	-	-	30 000
Résultats reportés	3 016 530	1 879 544	-	<155 200>	-	-	-	-	4 740 874
Prime d'émission	8 250 609	-	-	-	-	-	-	-	8 250 609
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-	-	-	-	-	2 965 154
Subvention d'investissement	1 347 066	-	-	-	-	-	<92 343>	-	1 254 723
<b>Capitaux Propres</b>	<b>53 447 450</b>	<b>1 879 544</b>	<b>404 451</b>	<b>1 200 000</b>	<b>30 000</b>	-	<b>&lt;92 343&gt;</b>	-	<b>56 869 102</b>
Résultat de l'exercice	5 072 475	<1 879 544>	<404 451>	<1 200 000>	<30 000>	<1 558 480>	-	1 702 079	1 702 079
<b>Total capitaux propres</b>	<b>58 519 925</b>	-	-	-	-	<b>&lt;1 558 480&gt;</b>	<b>&lt;92 343&gt;</b>	<b>1 702 079</b>	<b>58 571 181</b>

(\*) Le capital social est passé de 31.169.600 DT au 31 décembre 2014 à 32.524.800 DT au 31 décembre 2015 suite à une augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves spéciales de réinvestissements totalisant 1.200.000 DT et par voie d'incorporation des résultats reportés pour 155.200 DT, et ce selon le PV de l'AGE du 23 juin 2015.

**IX.7 Tableau de variation des immobilisations**

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes			Amortissements & provisions			V C N	
	31/12/2014	Acquisitions	31/12/2015	31/12/2014	Dotations	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
Fonds de commerce	1 973 928	-	1 973 928	891 878	83 796	975 674	1 082 050	9 8 254
Logiciel	302 024	-	302 024	253 580	31 706	285 286	48 444	6 738
<b>TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES</b>	<b>2 275 952</b>	<b>-</b>	<b>2 275 952</b>	<b>1 145 458</b>	<b>115 503</b>	<b>1 260 961</b>	<b>1 130 494</b>	<b>1 0 4 991</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>								
Terrain	2 995 143	-	2 995 143	593 645		593 645	2 401 498	2 4 1 498
Constructions	20 084 396	202 858	20 287 254	11 124 549	938 086	12 062 635	8 959 847	8 2 4 619
Install. Tech., matériels et outillages	59 749 911	2 433 873	62 183 784	33 466 702	2 914 438	36 381 140	26 283 208	25 8 2 644
Matériels de transport	2 086 093	66 729	2 152 822	1 543 731	194 549	1 738 280	542 362	4 4 542
Install. générales agenc.aménag.divers	7 262 543	135 895	7 398 438	5 623 746	291 902	5 915 648	1 638 797	1 4 2 790
Équipements de bureau et matériels informatiques	1 087 107	28 989	1 116 096	882 649	56 683	939 332	204 458	1 6 764
Immobilisations à statut juridique particulier	4 027 918	107 000	4 134 918	1 684 304	364 857	2 049 161	2 343 614	2 0 35 757
Immobilisations en cours	362 612	9 227 807	9 590 419	-	-	-	362 612	9 5 0 419
<b>TOTAL DES IMMOB. CORPORELLES</b>	<b>97 655 723</b>	<b>12 203 151</b>	<b>109 858 874</b>	<b>54 919 326</b>	<b>4 760 515</b>	<b>59 679 841</b>	<b>42 736 396</b>	<b>50 17 9 033</b>

<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>99 931 675</b>	<b>12 203 151</b>	<b>112 134 826</b>	<b>56 064 784</b>	<b>4 876 017</b>	<b>60 940 801</b>	<b>43 866 890</b>	<b>51 194 025</b>
--------------------------------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------

***IX.8 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing***

<b>Année</b>	<b>Contrat N°</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Échéance à - 1 an</b>	<b>Échéance entre 1 et 5 ans</b>	<b>Total des paiements restants au 31.12.2015</b>	<b>Charges d'intérêts à payer</b>	<b>Valeur actualisée des paiements restants</b>	<b>Taux d'intérêt mensuel</b>
2 012	328170	Matériel de transport	45 000	6 441	-	6 441	144	6 585	0,6379%
2 012	333970	Matériel de transport	33 590	5 596	-	5 596	204	5 800	0,7128%
2 012	335890	Matériel et outillage	628 695	118 805	42 029	160 834	9 170	170 004	0,7343%
2 012	343300	Matériel de transport	70 000	14 881	-	14 881	476	15 357	0,6379%
2 012	348420	Matériel de transport	55 884	15 684	-	15 684	655	16 339	0,6377%
2 013	365510	Matériel de transport	113 480	26 799	4 650	31 449	1 568	33 017	0,6585%
2 013	113668	Matériel de transport	107 000	28 080	27 960	56 040	4 884	60 924	0,7532%
2 013	389380	Matériel de transport	30 975	8 281	6 645	14 926	1 201	16 127	0,7175%
2 013	361710	Matériel de transport	85 000	23 712	4 119	27 831	1 428	29 259	0,6776%
2 013	371260	Matériel de transport	30 000	3 736	-	3 736	50	3 786	0,6683%
2 013	380130	Matériel de transport	101 073	27 680	12 115	39 795	2 476	42 271	0,6819%
2 014	119122	Matériel et outillage	441 667	103 869	237 838	341 707	49 401	391 108	0,7489%
2 014	119127	Matériel et outillage	53 501	12 699	27 355	40 054	5 573	45 627	0,7492%
2 014	406710	Matériel et outillage	370 000	95 894	112 091	207 985	18 394	226 379	0,6648%
2 015	125172	Matériel et outillage	107 000	23 814	77 557	101 371	18 312	119 683	0,7449%

**Total****2 272 865****515 971****552 359****1 068 330****113 936****1 182 266****IX.9 Tableau de variation des emprunts**

Emprunts	Solde au 31.12.2014			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2015		
	Total début de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Additions	Règlement échéances	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BNAB4MDT 1ère Tranche	1 642 855	1 214 281	428 574	-	<428 574>	1 214 281	928 565	285 716
BNAB4MDT 2ème Tranche	785 716	607 146	178 570	-	<178 570>	607 146	464 290	142 856
BNAB4MDT 3ème Tranche	821 430	642 860	178 570	-	<178 570>	642 860	500 004	142 856
BNAB1540KDT	935 000	660 000	275 000	-	<275 000>	660 000	440 000	220 000
STB1330KDT	70 714	23 571	47 143	-	<23 571>	47 143	-	47 143
STB1170KDT	250 714	83 571	167 143	-	<83 571>	167 143	-	167 143
STB1200KDT	600 000	342 857	257 143	-	<171 429>	428 571	171 429	257 143
STB1347KDT	173 500	99 143	74 357	-	<49 571>	123 929	49 571	74 357
STB1220KDT	172 857	141 429	31 429	-	<15 714>	157 143	110 000	47 143
STB1000KDT	707 143	578 571	128 571	-	<64 286>	642 857	450 000	192 857
STB1380KDT	691 429	565 714	125 714	-	<62 857>	628 571	440 000	188 571
STB1232KDT	182 286	149 143	33 143	-	<16 571>	165 714	116 000	49 714
STB1356KDT	279 714	228 857	50 857	-	<25 429>	254 286	178 000	76 286
STB1072KDT	135 143	110 571	24 571	-	<12 286>	122 857	86 000	36 857

Amen Bank 2500KDT	2 500 000	2 375 363	124 637	-	<124 637>	2 375 363	2 115 063	260 299
STB 294KDT	294 000	252 000	42 000	-	<21 000>	273 000	210 000	63 000
STB 872KDT	872 000	747 429	124 571	-	<62 286>	809 714	622 857	186 857
STB 95KDT	95 000	81 429	13 571	-	<13 571>	81 429	67 857	13 571
STB 700KDT	700 000	560 000	140 000	-	<70 000>	630 000	420 000	210 000
STB 276KDT	-	-	-	276 000		276 000	212 308	63 692

Emprunts	<i>Solde au 31.12.2014</i>			<b>Mouvements de la période</b>		<i>Solde au 31.12.2015</i>		
	<b>Total Fin de période</b>	<b>Échéance à + 1 an</b>	<b>Échéance à -1 an</b>	<b>Additions</b>	<b>Règlement échéances</b>	<b>Total Fin de période</b>	<b>Échéance à + 1 an</b>	<b>Échéance à -1 an</b>
STB 180KDT	-	-	-	180 000	-	180 000	138 462	41 538
STB 107KDT	-	-	-	107 000	-	107 000	89 167	17 833
STB 127KDT	-	-	-	127 000	-	127 000	105 833	21 167
STB 504KDT	-	-	-	504 000	-	504 000	420 000	84 000
BH 370KDT 1ère Tranche	1 370 000	1 370 000	-	-	-	1 370 000	1 370 000	-
BH 400KDT 2ème Tranche	400 000	400 000	-	-	-	400 000	400 000	-
BH 500KDT 3ème Tranche	-	-	-	500 000	-	500 000	500 000	-
BH 2700KDT 4ème Tranche	-	-	-	2 700 000	-	2 700 000	2 700 000	-
BH 400KDT 5ème Tranche	-	-	-	400 000	-	400 000	400 000	-
BH 560KDT 6ème Tranche	-	-	-	560 000	-	560 000	560 000	-
BH 365KDT 7ème Tranche	-	-	-	365 000	-	365 000	365 000	-

BH 075KDT 8ème Tranche	-	-	-	275 000	-	275 000	275 000	-
BH 022KDT 9ème Tranche	-	-	-	822 000	-	822 000	822 000	-
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>13 679 501</b>	<b>11 233 935</b>	<b>2 445 566</b>	<b>6 816 000</b>	<b>&lt;1 877 494&gt;</b>	<b>18 618 007</b>	<b>15 727 406</b>	<b>2 890 601</b>
UTE 1000K€	435 038	-	435 038	-	<93 685>	341 354	-	341 354
UTE 1250K€	1 131 100	424 163	706 938	-	<299 050>	832 050	-	832 050
SACMI 1474 K€	1 905 690	952 845	952 845	-	<971 125>	934 565	-	934 565
<b>Total emprunts en devises</b>	<b>3 471 829</b>	<b>1 377 008</b>	<b>2 094 821</b>	<b>-</b>	<b>&lt;1 363 860&gt;</b>	<b>2 107 969</b>	<b>-</b>	<b>2 107 969</b>
<b>Total des emprunts</b>	<b>17 151 330</b>	<b>12 610 943</b>	<b>4 540 387</b>	<b>6 816 000</b>	<b>&lt;3 241 354&gt;</b>	<b>20 725 975</b>	<b>15 727 406</b>	<b>4 998 570</b>

## **X. Engagements hors bilan**

### **X.1 Engagements donnés au titre des opérations de portage**

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 2.000.000 DT ; l'engagement de la société à la date du 31 décembre 2015 s'élève à 1.272.753 DT ;

Convention de portage avec «ATD SICAR» relative à la participation au capital de la société «SOTEMAIL» pour un montant de 5.000.000 DT ;

### **X.2 Engagements donnés : Effets escomptés non échus**

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2015 est de l'ordre de 11.482.475 DT.

### **X.3 Engagements donnés au profit de sociétés du groupe**

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- **ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000 KDT et crédit de gestion de 775 KDT ;**
- **BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000 KDT et crédit de gestion de 1.550 KDT ;**
- **BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000 KDT et crédit de gestion : 775 KDT ;**
- **TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000 K€.**

Cette décision annule et remplace la neuvième décision du PV du conseil d'administration du 30 mai 2012.

### **X.4 Engagements donnés relatifs aux emprunts**

#### **1- Titre foncier n° 70 048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1 348 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143

<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>8 850 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>1 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>3 815 462</i>

	<b>4 250 000</b>		<b>3 815 462</b>
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>6 484 200</b>		<b>2 387 685</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>78 701 450</b>	-	<b>59 179 847</b>

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>33 337 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161

<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>8 250 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>1 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
	<b><i>2 046 700</i></b>		<b><i>341 354</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>69 413 950</i></b>	<i>-</i>	<b><i>53 318 054</i></b>

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>8 250 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>

<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	UIB	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	UIB	-
<i>CMT</i>	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	BTEI	-
<i>CMT</i>	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	TFB	341 354
	<b>2 046 700</b>		<b>341 354</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>70 413 950</b>	-	<b>53 318 054</b>

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	21 750 000	STB	14 399 528
<i>CMT</i>	30 250	STB	-
<i>CMT</i>	1 170 000	STB	167 143
<i>CMT</i>	330 000	STB	47 143
<i>CMT STB 1200</i>	1 200 000	STB	428 571
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	123 929
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	642 857
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	157 143
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	165 714
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	628 571

<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>27 587 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>4 300 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>5 025 618</i>
<i>CMT</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
	<b><i>12 650 000</i></b>		<b><i>13 375 618</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 140 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
	<b><i>3 650 000</i></b>		<b><i>3 941 161</i></b>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>67 601 450</i></b>	<b><i>-</i></b>	<b><i>61 980 711</i></b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>2 750 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>Aval UTB</i>	<i>3 000 000</i>	<i>STB/BDET</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>

CMT	210 000	UIB	-
CMT	1 000 000	UIB	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
Crédit de gestion	3 790 000	BIAT	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
CMT	1 700 000	BTEI	-
CMT	1 000 000	BTEI	-
	<b>2 700 000</b>		-
CMT 1000 €	2 046 700	TFB	341 354
CMT 1250 €	2 437 500	TFB	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>71 351 450</b>	-	<b>54 150 104</b>

**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2015</b>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	2 750 000	STB/BDET	-
Aval UTB	3 000 000	STB/BDET	-
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714

<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>33 337 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 650 000</i>	<i>AB</i>	<i>3 941 161</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>AB</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>2 375 363</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>6 316 524</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT/AFD</i>	<i>600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 740 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 040 000</i>	<i>UIB</i>	<i>3 169 648</i>
<i>CMT</i>	<i>210 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>UIB</i>	<i>-</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>3 169 648</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 790 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>3 640 625</i>
	<b><i>3 790 000</i></b>		<b><i>3 640 625</i></b>
<i>CMT</i>	<i>1 700 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BTEI</i>	<i>-</i>
	<b><i>2 700 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 100 000</i>	<i>BTKD</i>	<i>-</i>
	<b><i>3 100 000</i></b>		<i>-</i>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>

<i>Crédit de gestion</i>	<i>3 300 000</i>	<i>UBCI</i>	<i>5 049 334</i>
	<b><i>3 300 000</i></b>		<b><i>5 049 334</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>74 451 450</i></b>	-	<b><i>54 150 104</i></b>

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>21 750 000</i>	<i>STB</i>	<i>14 399 528</i>
<i>CMT</i>	<i>30 250</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT</i>	<i>1 170 000</i>	<i>STB</i>	<i>167 143</i>
<i>CMT</i>	<i>330 000</i>	<i>STB</i>	<i>47 143</i>
<i>CMT STB 1200</i>	<i>1 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>428 571</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>123 929</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>642 857</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>157 143</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>165 714</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>628 571</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>254 286</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>122 857</i>
	<b><i>27 587 250</i></b>		<b><i>17 137 742</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>6 600 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 538 540</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>660 000</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>1 214 281</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>607 146</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>642 860</i>
	<b><i>12 140 000</i></b>		<b><i>17 662 827</i></b>
<i>CMT 1000 €</i>	<i>2 046 700</i>	<i>TFB</i>	<i>341 354</i>
<i>CMT 1250 €</i>	<i>2 437 500</i>	<i>TFB</i>	<i>832 050</i>
	<b><i>4 484 200</i></b>		<b><i>1 173 404</i></b>

Crédit de gestion	3 300 000	UBCI	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b>47 511 450</b>	-	<b>41 023 307</b>

**8- Terrain sis à Menzel El HayetZeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50 557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2015</i>
Crédits de gestion	21 750 000	STB	14 399 528
CMT	30 250	STB	-
CMT	1 170 000	STB	167 143
CMT	330 000	STB	47 143
CMT STB 1200	1 200 000	STB	428 571
CMT STB 347	347 000	STB	123 929
CMT STB 900	900 000	STB	642 857
CMT STB 220	220 000	STB	157 143
CMT STB 232	232 000	STB	165 714
CMT STB 880	880 000	STB	628 571
CMT STB 356	356 000	STB	254 286
CMT STB 172	172 000	STB	122 857
	<b>27 587 250</b>		<b>17 137 742</b>
Crédit de gestion	3 650 000	AB	3 941 161
CMT/AFD	600 000	AB	-
CMT 2500	2 500 000	AB	2 375 363
	<b>6 750 000</b>		<b>6 316 524</b>
Crédit de gestion	6 600 000	BNA	14 538 540
CMT 1540	1 540 000	BNA	660 000
CMT/AFD	600 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	1 214 281
CMT 1000	1 000 000	BNA	607 146
CMT 1000	1 000 000	BNA	642 860

	<b>12 740 000</b>		<b>17 662 827</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 040 000	<i>UIB</i>	3 169 648
<i>CMT</i>	210 000	<i>UIB</i>	-
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>UIB</i>	-
	<b>4 250 000</b>		<b>3 169 648</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 790 000	<i>BIAT</i>	3 640 625
	<b>3 790 000</b>		<b>3 640 625</b>
<i>CMT</i>	1 700 000	<i>BTEI</i>	-
<i>CMT</i>	1 000 000	<i>BTEI</i>	-
	<b>2 700 000</b>		-
<i>CMT</i>	2 000 000	<i>BTKD</i>	-
<i>CMT</i>	1 100 000	<i>BTKD</i>	-
	<b>3 100 000</b>		-
<i>CMT 1000 €</i>	2 046 700	<i>TFB</i>	341 354
<i>CMT 1250 €</i>	2 437 500	<i>TFB</i>	832 050
	<b>4 484 200</b>		<b>1 173 404</b>
<i>Crédit de gestion</i>	3 300 000	<i>UBCI</i>	5 049 334
	<b>3 300 000</b>		<b>5 049 334</b>
<b>Total général</b>	<b><u>68 701 450</u></b>	-	<b><u>54 150 104</u></b>

# Rapport Général

**Tunis le 15 juillet 2016**

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique « SOMOCER »  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

## **I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique, joints au présent rapport et comprenant le bilan au 31 décembre 2015, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 58.571.181 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1.702.079 DT.

### **Responsabilité du conseil d'administration pour l'établissement et la préparation des états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. 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 de la profession 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 proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la

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

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

### **Justification de l'opinion avec réserves**

- L'examen des créances clients au 31 décembre 2015 a révélé l'existence d'une créance douteuse sur le client Libyen Al Aquaria et dont le solde brut s'élève à 4.213 mille DT au 31 décembre 2015, provisionné à hauteur de 600 mille DT, soit une créance nette de 3.613 mille dinars.

Il convient de rappeler qu'une partie de la valeur brute de ladite créance, d'un montant de 2.314 mille DT, se rattachait au client Libyen Al Mawada, société apparentée à la société Al Aquaria, a fait l'objet, en date du 28 février 2014, d'une reconnaissance de dette de la part de cette dernière au profit de la société SOMOCER.

Le solde net de la créance sur Al Aquaria demeure non provisionné du fait que le management de la société l'estime recouvrable. Il est à noter qu'un règlement de 98 mille DT a été recouvré au cours de l'année 2015.

Etant donné l'ancienneté de cette créance, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de cette créance.

- Ainsi qu'il est fait mention dans la note IV.3, SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN. Cette société a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation.

Par ailleurs, SOMOSAN a obtenu courant 2016 les accords de principe auprès des autorités pour le raccordement de la société en gaz naturel ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités de la société. Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN.

Il est à signaler que SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant, en principal, s'élevant à 14.500kDT.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN.

## **Opinion avec réserves**

A notre avis, sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de l'opinion avec réserves», les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de SOMOCER au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention à la note II qui fait état du contrôle fiscal approfondi dont a fait l'objet la société en matière d'impôts, droits et taxes et portant sur les exercices 2011, 2012 et 2013 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 1.100 mille DT. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal et a constitué la provision requise permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée. Notre opinion ne comporte pas une réserve supplémentaire concernant cette question.

## **II. Rapport sur les vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception des éléments évoqués ci-haut, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels de SOMOCER.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par SOMOCER eu égard à la réglementation en vigueur.

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Abderrahmen Fendri**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Radhouen Zarrouk**

# Rapport Spécial

*Tunis, le 15 juillet 2016*

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société Moderne de Céramique « SOMOCER »  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

## **A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Nous vous informons que votre conseil d'administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2015 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

### **1. Ventes à des sociétés du Groupe**

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2015 avec les sociétés du groupe SOMOCER totalise un montant de 20.540.189 DT et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
Société A.B.C.	3 992 397
Société AB CORPORATION	6 316
Société SOTEMAIL	16 540 550
Société SANIMED	926
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>20 540 189</b>

### **2. Achats auprès des sociétés du Groupe**

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2015 auprès des sociétés du groupe SOMOCER totalisent un montant de 5.173.142 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
Société A.B.C.	168
Société SOTEMAIL	5 172 974
<b>Total des achats hors taxes</b>	<b>5 173 142</b>

### 3. Contrats de locations

La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la salle sise à «Route X » au profit de la société ABC pour un montant total annuel de 22.082 DT hors taxes. Le contrat de location est conclu à partir du mois de juillet 2015.

### 4. Emprunts

La société SOMOCER a obtenu au cours de l'exercice 2015 de nouveaux emprunts et a conclu des contrats de leasing pour un montant total de 6.923.000 DT se détaillant comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
EMPRUNT STB (276 000 DT)	212 038	63 692	276 000	7,89%
EMPRUNT STB (180 000 DT)	138 462	41 538	180 000	7,80%
EMPRUNT STB (107 000 DT)	89 167	17 833	107 000	7,78%
EMPRUNT STB (127 000 DT)	105 833	21 167	127 000	7,75%
EMPRUNT STB (504 000 DT)	420 000	84 000	504 000	7,75%
EMPRUNT BH (500 000 DT)	500 000	-	500 000	4,17%
EMPRUNT BH (2 700 000 DT)	2 700 000	-	2 700 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNT BH (560 000 DT)	560 000	-	560 000	4,17%
EMPRUNT BH (365 000 DT)	365 000	-	365 000	4,17%
EMPRUNT BH (275 000 DT)	275 000	-	275 000	4,17%
EMPRUNT BH (822 000 DT)	822 000	-	822 000	4,17%
Leasing	77 557	23 814	107 000	
<b>Total</b>	<b>6 665 327</b>	<b>252 044</b>	<b>6 923 000</b>	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

### 5. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2015 à 15.742.248 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>31/12/2015</b>
UBCI	857 693
BIAT	814 056
ATTIJARI BANK	375 757
BNA	7 703 277
STB	4 689 355
ATB	48 432
BH	568 462
NAIB	148
AMEN BANK	360 398
UIB	324 670
<b>Total des concours bancaires</b>	<b>15 742 248</b>

### **B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures**

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. La société SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique sise à la Pyramide du Lac, la salle sise à « Menzel El Hayet » et du dépôt sis à Radès au profit de la société ABC pour un montant total annuel hors taxes de 79.473 DT ;
2. SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2015 les engagements de financement à court terme dont le détail est comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>
Préfinancement à l'exportation	4 700 000
Préfinancement de stocks	5 750 000
<b>Total</b>	<b>10 450 000</b>

3. Le solde des emprunts bancaires ainsi que les dettes de leasing contractés antérieurement à l'exercice 2015, et restant à régler au 31 décembre 2015 s'élève à un montant total de 14.876.932 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Total</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
EMPRUNT STB (1 170 000 DT)	-	167 143	167 143	7,19%
EMPRUNT STB (1 200 000 DT)	171 429	257 143	428 572	7,30%
EMPRUNT U.T.B (1 000 000 €)	-	341 354	341 354	4,82%
EMPRUNT BNA (1 540 000 DT)	440 000	220 000	660 000	5,50%
EMPRUNT SACMI (1 474 K€)	-	934 565	934 565	6,50%
EMPRUNT UTB (1 250 000 €)	-	832 050	832 050	4,06%
EMPRUNT STB (330 000 DT)	-	47 143	47 143	6,26%
EMPRUNT STB (347 000 DT)	49 571	74 357	123 928	7,25%
EMPRUNT AMEN BANK (2 500 kDT)	2 115 063	260 299	2 375 362	5,73%
CMT BNA 4 MD (première tranche)	928 565	285 716	1 214 281	6,61%
CMT BNA 4 MD (deuxième tranche)	464 290	142 856	607 146	6,70%

CMT BNA 4 MD (troisième tranche)	500 004	142 856	642 860	7,20%
EMPRUNT STB (900 000 DT)	450 000	192 857	642 857	7,70%
EMPRUNT STB (220 000 DT)	110 000	47 143	157 143	7,69%
EMPRUNT STB (232 000 DT)	116 000	49 714	165 714	7,74%
EMPRUNT STB (880 000 DT)	440 000	188 571	628 571	7,73%
EMPRUNT STB (356 000 DT)	178 000	76 286	254 286	7,72%
EMPRUNT STB (172 000 DT)	86 000	36 857	122 857	7,72%
EMPRUNT STB (294 000 DT)	210 000	63 000	273 000	7,78%
EMPRUNT STB (872 000 DT)	622 857	186 857	809 714	7,92%
EMPRUNT STB (95 000 DT)	67 857	13 571	81 428	7,93%
EMPRUNT STB (700 000 DT)	420 000	210 000	630 000	7,94%
EMPRUNT BH (1 370 000 DT)	1 370 000	-	1 370 000	4,17%
EMPRUNT BH (400 000 DT)	400 000	-	400 000	4,17%
EMPRUNTS LEASING	474 802	492 156	966 958	
<b>Total</b>	<b>9 614 438</b>	<b>5 262 494</b>	<b>14 876 932</b>	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

4. SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et des crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2015 est consigné ci-dessous :

<b>Etablissement financier</b>	<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>Echéance</b>
Billets de trésorerie ATD SICAR	1 000 000	13/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	250 000	19/11/2015
Billets de trésorerie ATD SICAR	2 000 000	14/11/2015
Financements en devise	2 196 768	2015
Financements en devise	5 254 442	2016
Découverts mobilisables UIB	370 000	25/01/2016
Découverts mobilisables UIB	138 000	15/02/2016
Découverts mobilisables BFT	580 085	2015/2016
Billets de trésorerie SANADETT	1 000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie FCP SALAMETT CAP	2 000 000	23/02/2016
Billets de trésorerie MAXULA SICAV	2 000 000	08/03/2016
<b>Total</b>	<b>16 789 295</b>	

#### 5. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. Le contrat conclu entre les deux parties est rémunéré au taux de 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans.

Courant l'année 2015, la SOMOCER a constaté des commissions sur ventes relatives à cette assistance pour un montant de 125.712 DT.

## **6. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN**

Le conseil d'administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- ATB : Crédit moyen terme de 3.000 kDT et crédit de gestion de 775 kDT ;
- BNA : Crédit moyen terme de 4.000 kDT et crédit de gestion de 1.550 kDT ;
- BH : Crédit moyen terme de 2.000 kDT et crédit de gestion : 775 kDT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme de 1.000 k€.

## **7. Placements à court terme**

- Courant 2014, SOMOCER a souscrit à trois billets de trésorerie émis par la société AB Corporation pour un montant total de 1.960 kDT qui se détaillent comme suit :
  - Le premier dont le montant s'élève à 160 kDT est émis pour une période de 7 mois, commençant le 20 mai 2014 avec une date d'échéance au 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le deuxième dont le montant s'élève à 700 kDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25 mai 2014 avec une date d'échéance au le 31 décembre 2014 au taux d'intérêt de 6% par an ;
  - Le troisième dont le montant s'élève à 1.100 kDT est émis pour une période de 6 mois, commençant le 25 décembre 2014 avec une date d'échéance au le 24 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.
- La société SOMOCER Négoce a émis un billet de trésorerie pour un montant s'élevant à 100 kDT pour une période de 6 mois commençant le 26 décembre 2014 avec une date d'échéance au 25 juin 2015 au taux d'intérêt de 6% par an.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursé jusqu'à la date du 31 décembre 2015.

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

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

Les rémunérations des dirigeants sont fixées par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. L'assemblée générale ordinaire du 23 juin 2015 a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence égal à 150.000 DT ;
- Les membres du comité permanent d'audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée générale. En 2015, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du comité permanent d'audit ;

- La rémunération nette de l'ancien Directeur Général au titre de l'exercice 2015 est de 122.279 DT. D'autre part, le Directeur Général a reçu d'autres rémunérations nettes de la société SOMOCER Négoce pour 21.007 DT. Le solde de tout compte restant à payer au 31 décembre s'élève à 155.430 DT.
- La rémunération nette du nouveau Directeur Général, désigné par le conseil d'administration en date du 27 octobre 2015 pour une période d'une année, au titre de l'exercice 2015 est de 20.173 DT. Par ailleurs, le nouveau Directeur Général a droit à une rémunération nette de 7.000 DT de la part de la société SOMOCER Négoce au titre de l'exercice 2015.
- La rémunération nette du Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice 2015 est de 71.364 DT. D'autre part, le Directeur Général Adjoint perçoit d'autres rémunérations de la société SOMOCER Négoce pour un montant net de 21.111 DT.
- Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voitures et charges connexes).

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations qui rentrent dans le cadre des articles 200 et suivants 475 du code des sociétés commerciales.

**Conseil Audit Formation, CAF**

**Abderrahmen Fendri**

**Cabinet Radhouen Zarrouk Consulting**

**Radhouen Zarrouk**

# **FCP HAYETT MODERATION**

## **SITUATION ANNUELLE ARRETTE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP HAYETT MODERATION relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir des actifs nets de 608 288 DT et une valeur liquidative de 1,031 DT.

#### **1. Responsabilité de la Direction pour les états financiers**

Le gestionnaire du FCP HAYETT MODERATION est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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 le gestionnaire du FCP HAYETT MODERATION, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### **3. Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP HAYETT MODERATION arrêtée au 31 décembre 2015 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises Tunisien.

### **4. Autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 20 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et de la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice établi par le Gestionnaire du Fonds. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 28/03/2015

**Le Commissaire aux comptes**

**Kais BOUHAJJA**

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

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	5.1	<u><b>362 085</b></u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		157 005
Obligations et valeurs assimilées		205 080
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	5.2	<u><b>250 017</b></u>
Placements monétaires		101 494
Disponibilités		148 523
<b>Autres actifs</b>	5.3	<u><b>150</b></u>
Autres débiteurs divers		150
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>612 252</b></u>
 <b>PASSIF</b>		
Opérateurs créditeurs	5.4	3 866
Autres créditeurs divers	5.5	98
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>3 964</b></u>
 <b>ACTIF NET</b>		
<b>Capital</b>	5.6	<b>594 544</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>13 744</b>
Sommes distribuables de l'exercice		13 744
<b>ACTIF NET</b>		<b>608 288</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>612 252</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
**(Exprimé en dinars)**

	<b>Notes</b>	<b>Du 04/02/2015 au 31/12/2015</b>
Revenus du portefeuille titres	6.1	<u>7 216</u>
Dividendes		4 005
Revenus des obligations et valeurs assimilés		3 211
Revenus des placements monétaires	6.2	<u>2 832</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 048</b>
Charges de gestion des placements	6.3	(6 670)
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>3 378</b>
Autres charges	6.4	(582)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 796</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<b>10 948</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>13 744</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(10 948)
Variation des plus/moins-values potentielles sur titres		(264)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		6 065
Frais de négociation de titres		(309)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>8 288</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 04/02/15 au 31/12/15**  
**(Exprimé en dinars)**

**Du 04/02/2015 au**  
**31/12/2015**

<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>8 288</b>
Résultat d'exploitation	2 796
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(264)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	6 065
Frais de négociation des titres	(309)
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>600 000</b>
<b>Souscriptions</b>	
Capital	589 716
Régularisation des sommes non distribuables	(664)
Régularisation des sommes distribuables	10 948
<b>Rachats</b>	
Capital	0
Régularisation des sommes non distribuables	0
Régularisation des sommes distribuables	0
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>608 288</b>
<b>Actif net</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	608 288
<b>Nombre de parts</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	589 716
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1,031</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>3,1%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement FCP HAYETT MODERATION arrêtés au 31 décembre 2015, dont le bilan présente un total de 612 252 DT, l'état de résultat présente un résultat de l'exercice de 8 288 DT et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de 608 288 DT.

### **1. Présentation du fonds :**

FCP HAYETT MODERATION est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est HAYETT.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.

HAYETT a été désignée distributeur des titres du FCP HAYETT MODERATION.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

### **2. Objectifs de placement :**

FCP HAYETT MODERATION a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une exposition faible à modérée du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

### **3. Référentiel d'élaboration des états financiers et principes comptables appliqués**

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2015 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

#### **3.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.3. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 décembre 2015.

### **3.4. Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.5. Cession des placements**

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

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

### **3.6. Capital**

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **4. Régime fiscal**

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence FCP HAYETT MODERATION ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par FCP HAYETT MODERATION sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## 5. Notes sur le bilan

### 5.1. Portefeuille-titres

Le solde net du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2015 un montant de 362 085 DT détaillé comme suit :

#### 5.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
<b>Actions et droits rattachés</b>				
AB	400	10 750	9 348	1,54%
ATB	2 000	9 200	8 394	1,38%
ATT. BANK	350	8 789	8 410	1,38%
BIAT	117	9 505	8 684	1,43%
BNA	1 340	17 319	14 818	2,44%
EUR-CYCLES	750	17 901	25 603	4,21%
SAH LILAS	1 000	9 600	9 704	1,60%
ONETECH	1 775	11 999	12 407	2,04%
SFBT	367	9 829	8 202	1,35%
TLG	750	15 000	12 769	2,10%
TUNIS RE	1 000	8 020	8 950	1,47%
<b>Titres Sicav</b>				
AMEN PREMIERE SICAV	286	29 357	29 716	4,89%
<b>Total</b>		<b>157 269</b>	<b>157 005</b>	<b>25,83%</b>

#### 5.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

Obligations de sociétés	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
ATILESG15-2A	500	50 000	50 059	8,23%
ATTIJ 2015	500	50 000	50 510	8,30%
CIL 2015/11	50	5 000	5 167	0,85%
CIL 2015/2	400	40 000	40 769	6,70%
HL 2015-B	500	50 000	50 320	8,27%
UIB 2015A	80	8 000	8 255	1,36%
<b>Total</b>		<b>203 000</b>	<b>205 080</b>	<b>33,71%</b>

**Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :**

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Acquisitions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
Actions	178 691
Emprunt Obligataire	203 000
Titres SICAV	497 600
<b>TOTAL</b>	<b>879 291</b>

2-Les sorties du portefeuille titres et les remboursements au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Sorties</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins-values</b>
Titres SICAV	468 243	470 774	2 531
Actions	50 779	54 313	3 534
<b>TOTAL</b>	<b>519 022</b>	<b>525 087</b>	<b>6 065</b>

**5.2. Placements monétaires et disponibilités**

Le solde des placements monétaires et disponibilités totalise au 31 décembre 2015 un montant de 250 017 DT. Ce solde est détaillé comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2015</b>	<b>En % de l'actif net</b>
Placements en compte courant à terme	100 000	101 494	16,69%
Avoirs en banque	-	148 523	24,42%
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>250 017</b>	<b>41,11%</b>

**5.3. Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 150 DT et correspond aux intérêts courus sur compte rémunéré.

**5.4. Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 3 866 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Gestionnaire	1 921
Dépositaire	1 945
<b>Total</b>	<b>3 866</b>

### 5.5. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 98 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Retenue à la source	51
Autres créditeurs (CMF)	47
<b>Total</b>	<b>98</b>

### 5.6. Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2015 se présentent comme suit :

<b><u>Capital initial</u></b>	
Montant	0
Nombre de parts	0
Nombre de Porteurs de parts	0
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	589 716
Nombre des parts émises	589 716
Nombre de Porteurs de parts entrants	1
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	0
Nombre des parts rachetées	0
Nombre de Porteurs de parts sortants	0
<b><u>Autres effets sur le capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	6 065
Régularisation des sommes non distribuables	-664
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-264
Frais de négociation des titres	-309
<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
Montant	594 544
Nombre des parts	589 716
Nombre de Porteurs de parts	1

## 6. Notes sur l'état de résultat

### 6.1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2015 à 7 216 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des actions	1 787
Revenus des Emprunt Obligataire	3 211
Revenus des titres OPCVM	2 218
<b>Total</b>	<b>7 216</b>

### 6.2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements s'élèvent au 31/12/2015 à 2 832 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des placements à terme	2 682
Revenus du compte courant rémunéré	150
<b>Total</b>	<b>2 832</b>

### 6.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 6 670 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	4 386
Rémunération du dépositaire	2 284
<b>Total</b>	<b>6 670</b>

### 6.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 582 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	351
Services bancaires et assimilés	159
TCL	72
<b>Total</b>	<b>582</b>

\*La charge relative aux honoraires du Commissaire aux comptes au titre de 2015 n'a pas été constatée.

## 7. Autres notes aux états financiers

### 7.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	0,017
Charges de gestion des placements	-0,011
<b>Revenus nets des placements</b>	<u>0,006</u>
Autres charges	-0,001
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>0,005</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,019
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>0,024</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,000
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,010
Frais de négociation de titres	-0,001
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<u>0,009</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	0,014
Droits de sortie	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>0,009</u>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,001
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>0,008</u>
Valeur liquidative	1,031
 <b><u>Ratios de gestion des placements</u></b>	
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	1,47%
Autres charges / actif net moyen	0,13%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,62%
<b>Nombre de parts</b>	<b>589 716</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>454 000</b>

## 7.2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT MODERATION prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,25% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 4 386 DT TTC.

- b) Le règlement intérieur de FCP HAYETT MODERATION prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 300 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à 2 284 DT TTC.

# **FCP HAYETT VITALITE**

## **SITUATION ANNUELLE ARRETTE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP HAYETT VITALITE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir des actifs nets de 591 428 DT et une valeur liquidative de 1,012 DT.

#### **1. Responsabilité de la Direction pour les états financiers**

Le gestionnaire du FCP HAYETT VITALITE est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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 le gestionnaire du FCP HAYETT VITALITE, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### **3. Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP HAYETT VITALITE arrêtée au 31 décembre 2015 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises Tunisien.

### **4. Autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 20 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et de la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice établi par le Gestionnaire du Fonds. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 28/03/2015

***Le Commissaire aux comptes:***

***Kais BOUHAJJA***

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

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	5.1	<u><b>442 849</b></u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		301 206
Obligations et valeurs assimilées		141 643
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	5.2	<u><b>153 570</b></u>
Placements monétaires		101 494
Disponibilités		52 076
<b>Autres actifs</b>	5.3	<u><b>125</b></u>
Autres débiteurs divers		125
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>596 544</b></u>
 <b>PASSIF</b>		
Opérateurs créditeurs	5.4	5 018
Autres créditeurs divers	5.5	98
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>5 116</b></u>
 <b>ACTIF NET</b>		
<b>Capital</b>	5.6	<b>580 978</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>10 450</b>
Sommes distribuables de l'exercice		10 450
<b>ACTIF NET</b>		<b>591 428</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>596 544</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
**(Exprimé en dinars)**

	<b>Notes</b>	<b>Du 04/02/2015 au 31/12/2015</b>
Revenus du portefeuille titres	6.1	<u>7 760</u>
Dividendes		5 251
Revenus des obligations et valeurs assimilés		2 509
Revenus des placements monétaires	6.2	<u>2 807</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 567</b>
Charges de gestion des placements	6.3	(8 797)
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>1 770</b>
Autres charges	6.4	(590)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 180</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<b>9 270</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>10 450</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 270)
Variation des plus/moins-values potentielles sur titres		(12 216)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		3 201
Frais de négociation de titres		(737)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(8 572)</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 04/02/15 au 31/12/15**  
**(Exprimé en dinars)**

**Du 04/02/2015 au  
31/12/2015**

<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>(8 572)</b>
Résultat d'exploitation	1 180
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(12 216)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	3 201
Frais de négociation des titres	(737)
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>600 001</b>
<b>Souscriptions</b>	
Capital	584 028
Régularisation des sommes non distribuables	6 703
Régularisation des sommes distribuables	9 270
<b>Rachats</b>	
Capital	0
Régularisation des sommes non distribuables	0
Régularisation des sommes distribuables	0
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>591 428</b>
<b>Actif net</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	591 428
<b>Nombre de parts</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	584 028
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1,012</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>1,20%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement FCP HAYETT VITALITE arrêtés au 31 décembre 2015, dont le bilan présente un total de 596 544 DT, l'état de résultat présente un résultat déficitaire de l'exercice de -8 572 DT et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de 591 428 DT.

### **1. Présentation du fonds :**

FCP HAYETT VITALITE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est HAYETT.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.

HAYETT a été désignée distributeur des titres du FCP HAYETT VITALITE.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

### **2. Objectifs de placement :**

FCP HAYETT VITALITE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une forte exposition du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

### **3. Référentiel d'élaboration des états financiers et principes comptables appliqués :**

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2015 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

#### **3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 décembre 2015.

### **3.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.4. Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.5. Cession des placements**

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

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

### **3.6. Capital**

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **4. Régime fiscal**

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence FCP HAYETT VITALITE ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par FCP HAYETT VITALITE sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## 5. Notes sur le bilan

### 5.1. Portefeuille-titres

Le solde net du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2015 un montant de 442 849 DT détaillé comme suit :

#### 5.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
<b>Actions et droits rattachés</b>				
AB	968	25 603	22 622	3,83%
ATB	4016	18 474	16 855	2,85%
ATT. BANK	1167	30 450	28 042	4,74%
BIAT	374	30 125	27 759	4,69%
BNA	3700	48 590	40 915	6,92%
CITYCARS	800	10 210	10 643	1,80%
EUR-CYCLES	1000	23 155	34 137	5,77%
SAH LILAS	2100	21 300	20 379	3,45%
ONETECH	3500	23 725	24 465	4,14%
SFBT	1300	34 953	29 055	4,91%
STB	1845	10 535	10 221	1,73%
TAWASOL	22160	15 430	13 961	2,36%
TUNIS RE	1595	12 759	14 275	2,41%
UIB	250	4 217	3 929	0,66%
<b>Titres Sicav</b>				
AMEN PREMIERE SICAV	38	3 897	3 948	0,67%
<b>Total</b>		<b>313 422</b>	<b>301 206</b>	<b>50,93%</b>

#### 5.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

Obligations de sociétés	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
ATILESG15-2A	200	20 000	20 024	3,39%
ATTIJ 2015	200	20 000	20 204	3,42%
CIL 2015/11	50	5 000	5 167	0,87%
CIL 2015/2	400	40 000	40 769	6,89%
HL 2015-B	500	50 000	50 320	8,51%
UIB 2015A	50	5 000	5 159	0,87%
<b>Total</b>		<b>140 000</b>	<b>141 643</b>	<b>23,95%</b>

**Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :**

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Acquisitions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
Actions	427 182
Emprunt Obligataire	140 000
Titres SICAV	308 192
<b>TOTAL</b>	<b>875 374</b>

2-Les sorties du portefeuille titres et les remboursements au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Sorties</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins-values</b>
<b>Titres SICAV</b>	304 295	305 112	817
<b>Actions</b>	117 656	120 040	2 384
<b>TOTAL</b>	<b>421 951</b>	<b>425 152</b>	<b>3 201</b>

**5.2. Placements monétaires et disponibilités**

Le solde des placements monétaires et disponibilités totalise au 31 décembre 2015 un montant de 153 570 DT. Ce solde est détaillé comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2015</b>	<b>En % de l'actif net</b>
Placements en compte courant à terme	100 000	101 494	17,16%
Avoirs en banque	-	52 076	8,80%
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>153 570</b>	<b>25,96%</b>

**5.3. Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 125 DT et correspond aux intérêts courus sur compte rémunéré.

**5.4. Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 5 018 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Gestionnaire	2 608
Dépositaire	2 410
<b>Total</b>	<b>5 018</b>

## 5.5. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 98 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Retenue à la source	51
Autres créditeurs (CMF)	47
<b>Total</b>	<b>98</b>

## 5.6. Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2015 se présentent comme suit :

<b><u>Capital initial</u></b>	
Montant	0
Nombre de parts	0
Nombre de Porteurs de parts	0
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	584 028
Nombre des parts émises	584 028
Nombre de Porteurs de parts entrants	1
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	0
Nombre des parts rachetées	0
Nombre de Porteurs de parts sortants	0
<b><u>Autres effets sur le capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	3 201
Régularisation des sommes non distribuables	6 703
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-12 216
Frais de négociation des titres	-737
<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
Montant	580 978
Nombre des parts	584 028
Nombre de Porteurs de parts	1

## 6. Notes sur l'état de résultat

### 6.1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2015 à 7 760 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des actions	4 051
Revenus des Emprunt Obligataire	2 509
Revenus des titres OPCVM	1 200
<b>Total</b>	<b>7 760</b>

### 6.2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements s'élèvent au 31/12/2015 à 2 807 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des placements à terme	2 682
Revenus du compte courant rémunéré	125
<b>Total</b>	<b>2 807</b>

### 6.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 8 797 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	6 049
Rémunération du dépositaire	2 748
<b>Total</b>	<b>8 797</b>

### 6.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 590 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	346
Services bancaires et assimilés	169
TCL	75
<b>Total</b>	<b>590</b>

\*La charge relative aux honoraires du Commissaire aux comptes au titre de 2015 n'a pas été constatée.

## 7. Autres notes aux états financiers

### 7.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	0,018
Charges de gestion des placements	-0,015
<b>Revenus nets des placements</b>	<u>0,003</u>
Autres charges	-0,001
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>0,002</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,016
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>0,018</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-0,021
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,005
Frais de négociation de titres	-0,001
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<u>-0,017</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	-0,015
Droits de sortie	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>-0,017</u>
Régularisation du résultat non distribuable	0,011
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>-0,006</u>
Valeur liquidative	1,012
 <b><u>Ratios de gestion des placements</u></b>	
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,97%
Autres charges / actif net moyen	0,13%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,26%
<b>Nombre de parts</b>	<b>584 028</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>447 219</b>

## 7.2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,75% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 6 049 DT TTC.

- b) Le règlement intérieur de FCP HAYETT VITALITE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 700 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à 2 748 DT TTC.

# **FCP HAYETT PLENITUDE**

## **SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP HAYETT PLENITUDE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant ressortir des actifs nets de 601 264 DT et une valeur liquidative de 1,023 DT.

#### **1. Responsabilité de la Direction pour les états financiers**

Le gestionnaire du FCP HAYETT PLENITUDE est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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 le gestionnaire du FCP HAYETT PLENITUDE, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

### **3. Opinion sur les états financiers**

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du FCP HAYETT PLENITUDE arrêtée au 31 décembre 2015 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

### **4. Autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 20 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et de la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice établi par le Gestionnaire du Fonds. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

*Tunis, le 28/03/2015*

**Le Commissaire aux comptes :**

***Kais BOUHAJJA***

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

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	5.1	<u><b>392 709</b></u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		228 888
Obligations et valeurs assimilées		163 821
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	5.2	<u><b>213 003</b></u>
Placements monétaires		101 494
Disponibilités		111 509
<b>Autres actifs</b>	5.3	<u><b>175</b></u>
Autres débiteurs divers		175
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>605 887</b></u>
 <b>PASSIF</b>		
Opérateurs créditeurs	5.4	4 525
Autres créditeurs divers	5.5	98
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>4 623</b></u>
 <b>ACTIF NET</b>		
<b>Capital</b>	5.6	<b>589 900</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>11 364</b>
Sommes distribuables de l'exercice		11 364
<b>ACTIF NET</b>		<b>601 264</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>605 887</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
**(Exprimé en dinars)**

	<b>Notes</b>	<b>Du 04/02/2015 au 31/12/2015</b>
Revenus du portefeuille titres	6.1	<u>7 562</u>
Dividendes		4 789
Revenus des obligations et valeurs assimilés		2 773
Revenus des placements monétaires	6.2	<u>2 857</u>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10 419</b>
Charges de gestion des placements	6.3	(7 915)
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>2 504</b>
Autres charges	6.4	(579)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 925</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<b>9 439</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>11 364</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 439)
Variation des plus/moins-values potentielles sur titres		(5 318)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		5 219
Frais de négociation de titres		(562)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 264</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 04/02/15 au 31/12/15**  
**(Exprimé en dinars)**

	<b>Du 04/02/2015 au 31/12/2015</b>
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>1 264</b>
Résultat d'exploitation	1 925
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(5 318)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	5 219
Frais de négociation des titres	(562)
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>600 000</b>
<b>Souscriptions</b>	
Capital	587 330
Régularisation des sommes non distribuables	3 231
Régularisation des sommes distribuables	9 439
<b>Rachats</b>	
Capital	0
Régularisation des sommes non distribuables	0
Régularisation des sommes distribuables	0
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>601 264</b>
<b>Actif net</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	601 264
<b>Nombre de parts</b>	
En début d'exercice	0
En fin d'exercice	587 330
<b>Valeur liquidative</b>	<b>1,023</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>2,3%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement FCP HAYETT PLENITUDE arrêtés au 31 décembre 2015, dont le bilan présente un total de 605 887 DT, l'état de résultat présente un résultat de l'exercice de 1 264 DT et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de 601 264 DT.

### **1. Présentation du fonds :**

FCP HAYETT PLENITUDE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, de type capitalisation régi par le code des organismes de placement collectif. Il est un support à un contrat d'assurance vie en unités de comptes. Son unique souscripteur est HAYETT.

Les souscriptions et les rachats ont été ouverts le 24 Mars 2015. Le fonds a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.

HAYETT a été désignée distributeur des titres du FCP HAYETT PLENITUDE.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

### **2. Objectifs de placement :**

FCP HAYETT PLENITUDE a pour objectif d'offrir aux investisseurs un taux de rendement supérieur au taux du marché monétaire, une exposition modérée du fonds au marché des actions leur permettant de tirer profit des possibilités de rendements supérieurs inhérents à ce type de placement.

### **3. Référentiel d'élaboration des états financiers et principes comptables appliqués**

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2015 sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Ils sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM. Toutefois, le premier exercice du fonds comprend toutes les opérations effectuées depuis sa date de constitution jusqu'au 31 décembre 2015.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

#### **3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2015 ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 décembre 2015.

### **3.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.4. Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

### **3.5. Cession des placements**

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

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

### **3.6. Capital**

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

## **4. Régime fiscal**

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, les fonds communs de placement sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence FCP HAYETT PLENITUDE ne dispose pas de la personnalité morale et est, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par FCP HAYETT PLENITUDE sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## 5. Notes sur le bilan

### 5.1. Portefeuille-titres

Le solde net du portefeuille-titres totalise au 31 décembre 2015 un montant de 392 709 DT détaillé comme suit :

#### 5.1.1. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
<b>Actions et droits rattachés</b>				
AB	750	20 124	17 528	2,92%
ATB	3928	18 069	16 486	2,74%
ATT. BANK	700	18 107	16 820	2,80%
BIAT	225	18 194	16 700	2,78%
BNA	2500	32 570	27 645	4,60%
EUR-CYCLES	800	18 814	27 310	4,54%
SAH LILAS	2000	19 400	19 408	3,23%
ONETECH	2500	16 875	17 475	2,91%
SFBT	675	18 108	15 086	2,51%
TAWASOL	20000	13 800	12 600	2,10%
TUNIS RE	1400	11 220	12 530	2,08%
<b>Titres Sicav</b>				
AMEN PREMIERE SICAV	282	28 924	29 300	4,87%
<b>Total</b>		<b>234 205</b>	<b>228 888</b>	<b>38,08%</b>

#### 5.1.2. Obligations et valeurs assimilés

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations de sociétés et se détaille comme suit :

Obligations de sociétés	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2015	En % de l'actif net
ATILESG15-2A	300	30 000	30 035	5,00%
ATTIJ 2015	300	30 000	30 306	5,04%
CIL 2015/11	50	5 000	5 167	0,86%
CIL 2015/2	400	40 000	40 769	6,78%
HL 2015-B	500	50 000	50 320	8,37%
UIB 2015A	70	7 000	7 224	1,20%
<b>Total</b>		<b>162 000</b>	<b>163 821</b>	<b>27,25%</b>

**Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :**

1-Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Acquisitions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
Actions	310 369
Emprunt Obligataire	162 000
Titres SICAV	379 350
<b>TOTAL</b>	<b>851 719</b>

2-Les sorties du portefeuille titres et les remboursements au cours de l'exercice 2015 se détaillent ainsi :

<b>Sorties</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Prix de cession</b>	<b>Plus ou moins-values</b>
Titres SICAV	350 426	352 173	1 747
Actions	105 088	108 560	3 472
<b>TOTAL</b>	<b>455 514</b>	<b>460 733</b>	<b>5 219</b>

**5.2. Placements monétaires et disponibilités**

Le solde des placements monétaires et disponibilités totalise au 31 décembre 2015 un montant de 213 003 DT. Ce solde est détaillé comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2015</b>	<b>En % de l'actif net</b>
Placements en compte courant à terme	100 000	101 494	16,88%
Avoirs en banque	-	111 509	18,55%
<b>Total</b>	<b>100 000</b>	<b>213 003</b>	<b>35,43%</b>

**5.3. Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 175 DT et correspond aux intérêts courus sur compte rémunéré.

**5.4. Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 4 525 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Gestionnaire	2 352
Dépositaire	2 173
<b>Total</b>	<b>4 525</b>

### 5.5. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 98 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Retenue à la source	51
Autres créditeurs (CMF)	47
<b>Total</b>	<b>98</b>

### 5.6. Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2015 se présentent comme suit :

<b><u>Capital initial</u></b>	
Montant	0
Nombre de parts	0
Nombre de Porteurs de parts	0
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	587 330
Nombre de parts émises	587 330
Nombre de Porteurs de parts entrants	1
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	0
Nombre des parts rachetées	0
Nombre de Porteurs de parts sortants	0
<b><u>Autres effets sur le capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	5 219
Régularisation des sommes non distribuables	3 231
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-5 318
Frais de négociation des titres	-562
<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
Montant	589 900
Nombre de parts	587 330
Nombre de Porteurs de parts	1

## 6. Notes sur l'état de résultat

### 6.1. Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2015 à 7 562 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des actions	3 120
Revenus des Emprunt Obligataire	2 773
Revenus des titres OPCVM	1 669
<b>Total</b>	<b>7 562</b>

### 6.2. Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements s'élèvent au 31/12/2015 à 2 857 DT s'analysent comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Revenus des placements à terme	2 682
Revenus du compte courant rémunéré	175
<b>Total</b>	<b>2 857</b>

### 6.3. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions du prospectus d'émission du fonds.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 7 915 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Rémunération du gestionnaire	5 404
Rémunération du dépositaire	2 511
<b>Total</b>	<b>7 915</b>

### 6.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à 579 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2015</u>
Redevance du CMF	349
Services bancaires et assimilés	155
TCL	75
<b>Total</b>	<b>579</b>

La charge relative aux honoraires du Commissaire aux comptes au titre de 2015 n'a pas été constatée.

## 7. Autres notes aux états financiers

### 7.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2015</u>
Revenus des placements	0,018
Charges de gestion des placements	-0,014
<b>Revenus nets des placements</b>	<u>0,004</u>
Autres charges	-0,001
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>0,003</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,016
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>0,019</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-0,009
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,009
Frais de négociation de titres	-0,001
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<u>-0,001</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	0,002
Droits de sortie	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>-0,001</u>
Régularisation du résultat non distribuable	0,006
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>0,004</u>
Valeur liquidative	1,023
<b><u>Ratios de gestion des placements</u></b>	
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,75%
Autres charges / actif net moyen	0,13%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,43%
<b>Nombre de parts</b>	<b>587 330</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>451 073</b>

## 7.2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- a) Le règlement intérieur de FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,55% TTC l'an de la valeur de l'actif net du fonds au profit du gestionnaire AMEN INVEST. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à 5 404 DT TTC.

- b) Le règlement intérieur du FCP HAYETT PLENITUDE prévoit le paiement d'une commission égale à 0,15% HT de l'actif net par an, avec un minimum de 2 000 DT HT par an et d'une commission de clearing de 500 DT HT par an au profit du dépositaire AMEN BANK.

Ces commissions sont calculées et prélevées quotidiennement sur l'actif net et sont versées trimestriellement à AMEN BANK, le dépositaire, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque trimestre.

La charge de l'exercice s'élève à 2 511 DT TTC.