



Bulletin Officiel

N° 5182 Lundi 05 Septembre 2016

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2016 -2 »

3-7

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE « AMEN BANK SUBORDONNE 2016 -1 »

8-12

INFORMATIONS POST AGO

LLOYD TUNISIEN

13-16

COURBE DES TAUX

17

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

18-19

ANNEXE I

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT - OPA -

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT OBLIGATOIRE SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES -STIP- INITIEE PAR LA SOCIETE AFRICA HOLDING

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2016

- SIAME

AVIS DE SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

Siège social : Cité El Khalij - rue du Lac Loch Ness - Immeuble les Arcades
Tour A- Les Berges du Lac Tunis

Les performances du groupe One TECH du premier semestre 2016 ont été largement supérieures à celles de la même période de l'année 2015, et en ligne avec les prévisions d'exploitation du groupe de l'année 2016. C'est ainsi que les revenus consolidés ont atteint sur la période 285,2 millions de dinars contre 234,6 MDT en 2015, soit en progression de 21,6%, et que les résultats nets consolidés ont augmenté de 89%, passant de 9,29 millions de dinars à 17,57 millions de dinars.

Cette importante croissance, est la conséquence, de l'important effort d'investissement entrepris sur les trois dernières années, de la restructuration industrielle et organisationnelle de certaines filiales du groupe, et des efforts que le groupe ne cesse d'entreprendre afin de développer l'engineering, le know how, et surtout sa présence sur les marchés internationaux.

En conséquence, la marge opérationnelle consolidée est ainsi passée, sur la période, de 13,35 millions de dinars en 2015 à 16,44 millions de dinars en 2016, soit en progression de 23%, et le résultat net part du groupe quant à lui a quasiment doublé sur la période passant de 7,99 millions à 15,78 millions de dinars.

L'impact change résultant de la dépréciation du dinar, a été important, et ce, grâce à la politique « totalement export » menée par le groupe depuis des années, le Bénéfice net par action progressant ainsi de 97,4 %.

Le groupe One TECH est un groupe industriel présent dans le marché de l'automobile, l'Energie, les télécommunications, au travers des métiers du câble, de l'électronique, et des TIC.. Plus de 75% de son activité est exportée, dont près de 63% en Europe et 12% en Afrique et reste du monde. One Tech Holding est coté sur la Bourse des Valeur Mobilières de Tunis. www.onetech-group.com

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

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2016. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

Emprunt Obligatoire

« HL 2016-2 »

Décision à l'origine de l'opération

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **01/06/2016** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de Cent Vingt Millions de Dinars **120.000.000 DT** sur 2015 et 2016 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **12/08/2016** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « **HL 2016-2** » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- **Montant de l'emprunt** : **30 000 000** (Trente Millions de Dinars) susceptible d'être porté à un maximum de **40 000 000** (Quarante Millions de Dinars);
- **Nominal de l'obligation** : **100** dinars par Obligation ;
- **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- **Prix d'émission** : **100** dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- **Durée et Taux d'intérêt** : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt : **7,65%** l'an ou variable (**TMM+2,35%**) au choix du souscripteur ; Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt : **7,85%** ;
- **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit **20** Dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1ère année pour la catégorie A et à la 3ème année pour la catégorie B.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à financer des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2016, qui s'élèvent à **287** millions de dinars.

- Suite -

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2016 est de **100** millions de dinars.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **20/09/2016** et clôturées sans préavis et au plus tard le **28/11/2016**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/11/2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/11/2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/12/2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **20/09/2016** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

Caractéristiques des titres émis

Dénomination de l'emprunt : « HL 2016-2 »

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

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

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

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

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

- Suite -

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **28/11/2016**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **28/11/2016**.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Garantie

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

Notation de la société

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

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

Notation de l'émission

Le **10/08/2016**, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB (tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease.

Mode de placement

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

Organisation de la représentation des obligataires

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

- Suite -

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

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

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n° **96-113** du **30/12/1996** portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article **39** du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du premier Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 DT) sans que ce montant n'excède mille dinars (1 000 DT) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Renseignements généraux

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

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

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

Marché des titres

Il existe à fin Juillet 2016, huit emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

- Suite -

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

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « **HL 2016-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-0946, du document de référence « HL 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 30 Août 2016 sous le n°16-003, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 Juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 Août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Octobre 2016.

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

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur le site respectivement au plus tard le 31 août 2016 et le 20 Octobre 2016.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

L'OBLIGATION SUBORDONNEE SE CARACTERISE PAR SON RANG DE CREANCE CONTRACTUELLEMENT DEFINI PAR LA CLAUSE DE SUBORDINATION.

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.**

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après 31 août 2016. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
« Amen Bank Subordonné 2016-1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire d'Amen Bank tenue le 16/06/2016 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a délégué au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions.

Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2016.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directoire réuni en date du 28/06/2016 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné de 50 000 000 de dinars susceptible d'être portée à 70 000 000 de dinars réparti en deux catégories comme suit :

- Tranche de 5 ans au taux de 7,40% et/ou TMM+2,00% ;
- Tranche de 7ans avec 2 ans de franchise au taux de 7,50% et/ou TMM+2,15% .

Dénomination de l'emprunt : « Amen Bank Subordonné 2016-1 ».

Montant : **50.000.000 dinars**, divisé en **500.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à **70.000.000 dinars**, divisé en **700.000** obligations subordonnées de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

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

Formes des titres : Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

Taux d'intérêt :

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

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

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

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,40% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 années de franchise :

➤ Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,15% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de Novembre de l'année N-1 au mois d'Octobre de l'année N.

➤ Taux fixe : Taux annuel brut de 7,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,3783%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,3783% pour la catégorie A et de 6,5283% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,00% pour la catégorie A et de 2,15% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7,40% l'an (catégorie A) et de 7,50% (catégorie B) pour le présent emprunt subordonné.

Durée totale : Les obligations subordonnées du présent emprunt sont émises pour une durée de vie totale de 5 ans pour la catégorie A et de 7 ans avec deux années de franchise pour la catégorie B.

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

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

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

- Suite -

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

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de **2,738 années** pour la catégorie A et **4,297 années** pour la catégorie B.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank (siège social et agences).

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, au plus tard le **21 novembre 2016**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (70.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 700.000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date. En cas de placement d'un montant inférieur à 50.000.000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **21 novembre 2016**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **21 décembre 2016** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **21 novembre 2016**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse est fixée au **21 novembre 2016**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **21 novembre 2021** pour la catégorie A et le **21 novembre 2023** pour la catégorie B.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **21 novembre** de chaque année auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **21 novembre 2017**.

Le premier remboursement du capital de l'emprunt aura lieu le **21 novembre 2017** pour la catégorie A et le **21 novembre 2019** pour la catégorie B.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **21 septembre 2016** aux guichets d'Amen Bank, siège social et agences.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations subordonnées détenues et la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2016-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Amen Bank.

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

- Suite -

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

Notation : Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Cotation en Bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné, Amen Bank s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Amen Invest » de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : Amen Bank s'engage, dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2016-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

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

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

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

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

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 30/08/16 sous le numéro de 16-004.

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

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

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

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

- Suite -

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

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

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

Le marché secondaire : Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé.

Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le N° 16-0947 en date du 30 août 2016, du document de référence « AMEN BANK 2016 » enregistré par le CMF en date du 30 août 2016 sous le N° 16-004, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016, pour tout placement sollicité après le 31 août 2016 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2016.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Amen Bank, Avenue Mohamed V -1002- Tunis et sur les sites Internet du CMF (www.cmf.tn) et de l'Amen Bank (www.amenbank.com.tn).

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2016 ainsi que les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet.

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"

Siège Social: Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac 1053 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 août 2016, la société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

Les actionnaires présents déclarent avoir eu connaissance de la date de la présente Assemblée qui a été fixée par le conseil d'Administration du 21 Juillet 2016.

L'Assemblée Générale ratifie le mode et le délai de convocation ainsi que la date de la présente réunion et la déclare régulièrement constituée.

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

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, et les rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux exercices 2015, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états relatifs auxdits exercices et donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve pour l'exécution de leurs mandats relatifs aux dits exercices.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve les conventions règlementées telles que décrites dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et les rapports spéciaux des Commissaires aux comptes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité ; étant précisé que les actionnaires intéressés par lesdites conventions n'ont pas pris part au vote.

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, approuve le résultat de l'exercice 2015 qui s'élève à Un million huit-cent quatre-vingt-onze mille neuf-cent soixante-sept dinars et soixante-dix-sept millimes (1 891 967.077 TND) et décide de l'affecter au poste report à nouveau.

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

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 5 000 TND le montant brut des jetons de présence annuels à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration, le même montant sera alloué en plus aux administrateurs membres du Comité Permanent d'Audit.

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

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration des mandats des administrateurs de la Société et décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'AGO approuvant l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

- Monsieur Taieb BAYAH
- Monsieur Yahia BAYAH
- Monsieur Brahim ANANE
- Monsieur Tahar BAYAH
- Monsieur Khaled BAYAH
- Monsieur Aissa HIDOUSI
- La Société CFI représentée par Monsieur Ali SMAIL

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

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Ezzedine SAIDANE Administrateur de la Société pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'AGO approuvant l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate que les mandats des sociétés « FINOR » et « AMC Ernst & Young », commissaires aux comptes, sont arrivés à terme et décide de :

- Renouveler le mandat du cabinet AMC Ernst & Young pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Renouveler le mandat du Cabinet FINOR pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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

- Suite -

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne pouvoir au porteur de tous extraits ou copies du présent Procès-verbal pour réaliser les formalités légales nécessaires.

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

2- Le bilan après affectation du résultat comptable

| ACTIFS | | | | | |
|----------------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Au 31/12/2015 | | | | | |
| EDT | | | | | |
| | DESIGNATION | EX 2015 | | | EX 2014 |
| | | Montant Brut | Amort & Prov. | Montant Net | Montant Net |
| | AC1 Actifs incorporels | 5 118 757 | 1 411 314 | 3 707 443 | 3 818 248 |
| AC11 A | AC11 Investissements R&D | 7 590 | 7 590 | 0 | 0 |
| AC12 A | AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques | 5 111 167 | 1 403 724 | 3 707 443 | 3 818 248 |
| | AC2 Actifs corporels d'exploitation | 4 297 507 | 2 912 450 | 1 385 056 | 1 377 559 |
| AC21 A | AC21 Installations techniques & machines | 3 433 732 | 2 184 652 | 1 249 081 | 1 184 627 |
| AC22 A | AC22 Autres Installations Outil & Mobilier | 863 774 | 727 799 | 135 976 | 142 932 |
| | AC3 Placements | 136 466 653 | 5 592 337 | 130 874 316 | 72 066 753 |
| | AC31 Terrains & Constructions | 14 656 570 | 2 654 414 | 12 002 156 | 6 122 084 |
| AC311 A | AC311 Terrains & Constructions Exp. | 4 121 129 | 474 867 | 3 646 262 | 3 815 455 |
| AC312 A | AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp. | 10 535 441 | 2 179 547 | 8 355 894 | 2 306 629 |
| | AC33 Autres placements | 121 810 083 | 2 937 923 | 118 872 160 | 65 944 669 |
| AC331 A | AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP | 45 848 226 | 2 844 761 | 43 003 465 | 10 419 349 |
| AC332 A | AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe | 75 801 460 | 0 | 75 801 460 | 55 436 540 |
| AC333 A | AC333 Prêts hypothécaires | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AC334 A | AC334 Autres prêts | 139 146 | 89 445 | 49 700 | 64 895 |
| AC336 A | AC336 Autres | 21 252 | 3 717 | 17 535 | 23 885 |
| | AC5 Part des reas dans les prov techniques | 80 972 152 | 0 | 80 972 152 | 68 693 689 |
| AC510 A | AC510 Prov. PNA & Primes a annuler | 8 065 776 | 0 | 8 065 776 | 7 690 863 |
| AC520 A | AC520 Prov. Assurance Vie | 12 238 251 | 0 | 12 238 251 | 10 238 335 |
| AC530 A | AC530 Prov. Sinistres (Vie) | 1 145 530 | 0 | 1 145 530 | 1 051 025 |
| AC531 A | AC531 Prov. Sinistres (Non Vie) | 59 522 595 | 0 | 59 522 595 | 49 693 465 |
| | AC6 Créances | 82 556 161 | 17 809 060 | 64 747 101 | 51 656 887 |
| | AC61 Créances Opérations Ass. Directe | 59 794 038 | 16 855 337 | 42 938 702 | 29 350 650 |
| AC611 A | AC611 Primes Acquises et Non Emises | 409 772 | 0 | 409 772 | 70 898 |
| AC612 a A | AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe | 52 722 267 | 15 589 608 | 37 132 659 | 25 075 927 |
| AC612 b A | AC612 Créances douteuses / agents généraux | 1 268 091 | 1 265 728 | 2 363 | 2 363 |
| AC613 A | AC613 Créances indemnisées subrogées | 5 393 908 | 0 | 5 393 908 | 4 201 463 |
| AC62 A | AC62 Créances Opérations Réassurance | 13 212 355 | 281 047 | 12 931 308 | 14 899 978 |
| | AC63 Autres créances | 9 549 768 | 672 677 | 8 877 091 | 7 406 258 |
| AC631 A | AC631 Personnel | 128 258 | 0 | 128 258 | 101 028 |
| AC632 A | AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub | 4 350 140 | 0 | 4 350 140 | 3 666 794 |
| AC633 A | AC633 Débiteurs divers | 5 071 371 | 672 677 | 4 398 694 | 3 638 436 |
| | AC7 Autres éléments d'actif | 14 107 720 | 2 794 329 | 11 313 390 | 10 958 551 |
| AC71 A | AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse | 7 963 952 | 2 778 466 | 5 185 486 | 5 133 069 |
| | AC72 Charges reportées | 3 488 157 | 15 864 | 3 472 293 | 3 077 706 |
| AC721 A | AC721 Frais d'Acquisition reportés | 3 472 293 | 0 | 3 472 293 | 3 077 706 |
| AC722 A | AC722 Autres charges a répartir | 15 864 | 15 864 | 0 | 0 |
| | AC73 Comptes de régularisation Actif | 2 655 611 | 0 | 2 655 611 | 2 747 777 |
| AC731 A | AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 1 689 946 | 0 | 1 689 946 | 1 713 876 |
| AC733 A | AC733 Autres comptes de régularisation | 965 665 | 0 | 965 665 | 1 033 901 |
| | Total | 323 518 950 | 30 519 491 | 292 999 458 | 208 521 687 |

- Suite -

| CARTAUX PROPRES & PASSIFS | | | |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Au 31/12/2015 | | En DT | |
| DESIGNATION | | MONTANT 2 01 5 | MONTANT 2 01 4 |
| CP Capitaux Propres | | | |
| CP1 Capital social | | 45 000 000 | 10 000 000 |
| CP2 Réserves & Primes liées Capital Social | | 40 000 | 40 000 |
| CP3 Rachat d'actions propres | | | |
| CP4 Autres capitaux propres | | 15 000 000 | |
| CP5 Résultats reportés | | -33 127 439 | -35 019 406 |
| CP5 Résultats reportés | | -32 823 125 | -34 715 092 |
| CP5 Effets des modifications comptables | | -304 314 | -304 314 |
| Total CP Ap Affectation | | 26 912 561 | -24 979 406 |
| PA1 Autres passifs financiers | | | |
| | | 0 | 1 668 800 |
| PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers | | 0 | 1 668 800 |
| PA2 Provisions pour autres risques et Charges | | 1 098 821 | 795 111 |
| PA23 Autres Provisions | | 1 098 821 | 795 111 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | 160 252 412 | 149 528 307 |
| PA310 Prov. Primes Non Acquises | | 23 251 785 | 21 226 294 |
| PA320 Prov. Assurances Vie | | 23 728 965 | 20 801 092 |
| PA330 Prov. Sinistres (Vie) | | 1 365 626 | 1 356 249 |
| PA331 Prov. Sinistres (Non Vie) | | 108 954 921 | 103 592 101 |
| PA340 Prov. Part. Bfocs & Rist (Vie) | | 22 100 | 17 384 |
| PA341 Prov. Part. Bfocs & Rist (Non Vie) | | 1 086 524 | 690 762 |
| PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage | | 330 567 | 274 639 |
| PA360 Autres Prov. Techniques (Vie) | | 0 | 0 |
| PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie) | | 1 511 924 | 1 569 786 |
| PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçus Cessionnaires | | 75 467 120 | 60 576 806 |
| PA6 Autres dettes | | 25 470 383 | 16 837 702 |
| PA61 Dettes Opérations Assurance Directe | | 9 096 625 | 6 042 912 |
| PA62 Dettes Opérations Réassurance | | 10 359 425 | 6 995 454 |
| PA622 Autres dettes | | 10 353 425 | 6 995 454 |
| PA63 Autres dettes | | 6 020 333 | 3 799 336 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | | 450 445 | 445 945 |
| PA632 Personnel | | 800 692 | 357 451 |
| PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub. | | 1 695 189 | 1 459 197 |
| PA634 Créiteurs divers | | 3 074 006 | 1 536 743 |
| PA7 Autres passifs | | 3 798 163 | 4 094 366 |
| PA71 Comptes Régularisations Passif | | 1 589 968 | 1 216 052 |
| PA710 Report Commissions Reçus Réassureurs | | 1 321 396 | 1 171 655 |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | | 268 571 | 44 396 |
| PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin. | | 2 208 195 | 2 878 315 |
| Total | | 292 999 458 | 208 521 687 |

3- L'état d'évolution des capitaux propres

| | Capital social | Réserve légale | Amortissements Différés | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2014 | 10 000 000 | 40 000 | -2 791 176 | | -33 681 390 | 1 441 160 | -24 979 406 |
| Affectation approuvée par l'AG O du 30 juin 2015 | | | | | 1 441 160 | -1 441 160 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2014 | | | | | | | |
| Dotations en fonds social | | | | | | | |
| Rachats actions propres | | | | | | | |
| Cessions actions propres | | | | | | | |
| Augmentation du capital par l'AGE du 05 février 2015 | 35 000 000 | | | | | | 35 000 000 |
| Emission de titres participatifs (AGO 23 du 12/01/15) | | | | 15 000 000 | | | 15 000 000 |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | | 0 |
| Résultat au 31 décembre 2015 | | | | | | 1 891 967 | 1 891 967 |
| Solde au 31 Décembre 2015 | 45 000 000 | 40 000 | -2 791 176 | 15 000 000 | -32 240 230 | 1 891 967 | 26 912 561 |
| Affectation approuvée par l'AG O du 10 août 2016 | | | | | 1 891 967 | -1 891 967 | 0 |
| Solde au 31 août 2016 | 45 000 000 | 40 000 | -2 791 176 | 15 000 000 | -30 348 263 | 0 | 26 912 561 |

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 05 SEPTEMBRE 2016

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|-------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 4,258% | | |
| TN0008003147 | BTC 52 semaines 06/09/2016 | | 4,258% | |
| TN0008003154 | BTC 52 semaines 04/10/2016 | | 4,299% | |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 4,309% | 995,848 |
| TN0008003162 | BTC 52 semaines 08/11/2016 | | 4,350% | |
| TN0008000325 | BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016" | | 4,399% | 1 001,999 |
| TN0008003188 | BTC 52 semaines 03/01/2017 | | 4,431% | |
| TN0008003196 | BTC 52 semaines 07/02/2017 | | 4,482% | |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017 | | 4,634% | |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017 | 4,685% | | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 4,704% | 1 016,403 |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018" | | 4,961% | 1 004,066 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | | 5,330% | 1 003,174 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 5,410% | 887,598 |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 5,535% | 998,840 |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020" | | 5,996% | 984,579 |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020" | | 6,331% | 970,559 |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021" | | 6,456% | 973,493 |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022" | 6,994% | | 956,366 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,998% | 995,026 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | | 7,002% | 933,647 |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023" | | 7,013% | 947,383 |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024" | | 7,025% | 942,523 |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024" | | 7,029% | 940,470 |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026" | 7,060% | | 948,612 |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026" | | 7,142% | 940,566 |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028" | 7,349% | | 949,873 |

^[1] 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 | | |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 158,378 | 162,383 | 162,432 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 106,845 | 109,691 | 109,724 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 91,865 | 94,006 | 94,035 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 4 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 14,059 | 14,451 | 14,455 | | |
| 5 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 102,902 | 105,694 | 105,728 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,446 | 1,482 | 1,484 | | |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 101,636 | 104,350 | 104,432 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 38,754 | 39,683 | 39,695 | | |
| 9 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 52,546 | 53,801 | 53,815 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 137,513 | 127,004 | 126,910 | | |
| 11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 507,535 | 469,245 | 468,496 | | |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 113,965 | 117,060 | 116,986 | | |
| 13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 124,044 | 126,151 | 126,081 | | |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,506 | 137,980 | 137,841 | | |
| 15 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 115,457 | 119,549 | 119,452 | | |
| 16 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 90,706 | 95,606 | 95,642 | | |
| 17 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 139,804 | 146,724 | 146,528 | | |
| 18 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 86,001 | 94,065 | 93,857 | | |
| 19 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 96,174 | 94,024 | 94,126 | | |
| 20 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 120,916 | 142,015 | 142,020 | | |
| 21 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 115,022 | 126,233 | 126,184 | | |
| 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 | En liquidation | En liquidation | | |
| 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 | 91,884 | 91,715 | | |
| 26 FCP SMART CROISSANCE | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | 94,997 | 97,555 | 97,284 | | |
| 27 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 17,657 | 19,070 | 19,086 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 482,785 | 1 540,906 | 1 542,709 | | |
| 29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 255,016 | 2 147,953 | 2 137,998 | | |
| 30 FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 111,969 | 121,472 | 121,017 | | |
| 31 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 103,734 | 110,124 | 110,644 | | |
| 32 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 133,703 | 143,112 | 143,351 | | |
| 33 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 131,067 | 145,302 | 145,321 | | |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,385 | 15,391 | 15,452 | | |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017 | TUNISIE VALEURS | 01/10/12 | 5 000,704 | 5 141,707 | 5 151,637 | | |
| 36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018 | TUNISIE VALEURS | 01/11/13 | 4 834,515 | 4 986,847 | 5 005,748 | | |
| 37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,205 | 2,432 | 2,446 | | |
| 38 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,983 | 2,131 | 2,140 | | |
| 39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,013 | 1,171 | 1,175 | | |
| 40 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,028 | 1,091 | 1,090 | | |
| 41 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,018 | 1,082 | 1,082 | | |
| 42 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,005 | 1,084 | 1,084 | | |
| 43 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 100,000 | 103,314 | 104,909 | | |
| 44 AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 8,898 | 9,222 | 9,066 | | |
| 45 AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 104,040 | 110,577 | 108,491 | | |
| 46 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 116,127 | 118,743 | 118,810 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| 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 | 107,130 | 107,163 |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 25/05/16 | 4,025 | 103,902 | 102,345 | 102,315 |
| 49 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 31/05/16 | 4,304 | 105,861 | 104,206 | 103,238 |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 23/05/16 | 4,087 | 102,527 | 101,285 | 101,296 |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 05/04/16 | 4,543 | 104,186 | 102,755 | 102,793 |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 30/05/16 | 4,005 | 107,436 | 106,077 | 106,107 |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/05/16 | 4,401 | 104,619 | 103,256 | 103,293 |
| 54 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/05/16 | 3,887 | 102,661 | 101,181 | 101,210 |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 27/05/16 | 4,196 | 105,172 | 103,475 | 103,503 |
| 56 GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 30/05/16 | 3,636 | 102,126 | 101,305 | 101,337 |
| 57 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 25/04/16 | 3,962 | 104,297 | 103,234 | 103,269 |
| 58 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 25/05/16 | 3,994 | 103,612 | 102,354 | 102,383 |
| 59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/16 | 4,198 | 106,816 | 105,402 | 105,437 |
| 60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 10/05/16 | 4,195 | 105,484 | 103,886 | 103,917 |
| 61 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 27/05/16 | 3,301 | 103,500 | 102,439 | 102,467 |
| 62 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/16 | 3,756 | 102,630 | 101,401 | 101,432 |
| 63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 31/05/16 | 3,924 | 104,796 | 103,371 | 103,394 |
| 64 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 16/05/16 | 4,333 | 102,865 | 101,377 | 101,409 |
| 65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 25/05/16 | 3,934 | 103,936 | 102,571 | 102,601 |
| 66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 27/05/16 | 3,575 | 105,041 | 104,354 | 104,384 |
| 67 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 30/05/16 | 4,436 | 102,883 | 101,455 | 101,491 |
| 68 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/04/16 | 4,316 | 103,524 | 101,999 | 102,032 |
| 69 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/16 | 3,528 | 105,028 | 103,928 | 103,956 |
| 70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/04/16 | 3,709 | 102,549 | 101,458 | 101,488 |

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 | 10,444 | 10,447 |
| 72 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 27/05/16 | 3,876 | 10,380 | 102,161 | 102,194 |
| 73 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 4,279 | 103,901 | 102,428 | 102,461 |
| 74 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765 | 103,288 | 103,559 | 103,586 |
| 75 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | - | - | 10,140 | 10,382 | 10,386 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 76 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 25/05/16 | 0,875 | 58,065 | 56,660 | 56,457 |
| 77 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 1,814 | 137,887 | 128,151 | 128,124 |
| 78 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 23/05/16 | 15,804 | 1 402,879 | 1 339,450 | 1 339,117 |
| 79 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 24/05/16 | 2,832 | 110,387 | 113,241 | 113,213 |
| 80 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 24/05/16 | 1,854 | 104,054 | 109,425 | 109,364 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/05/16 | 0,550 | 86,413 | 98,611 | 98,604 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512 | 17,014 | 17,024 | 17,014 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860 | 261,738 | 273,173 | 272,807 |
| 84 | SICAV BH PLACEMENT | BH INVEST | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732 | 29,309 | 28,587 | 28,440 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/16 | 30,618 | 2 208,196 | 2 252,472 | 2 248,323 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137 | 68,867 | 71,191 | 71,171 |
| 87 | SICAV Avenir | STB MANAGER | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920 | 53,774 | 54,246 | 54,265 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844 | 97,672 | 100,795 | 100,743 |
| 89 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359 | 80,942 | 84,494 | 84,489 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 90 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226 | 11,090 | 10,773 | 10,756 |
| 91 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178 | 12,038 | 11,513 | 11,504 |
| 92 | FCP IRADETT 100 | AFC | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106 | 14,638 | 13,879 | 13,841 |
| 93 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276 | 13,764 | 12,371 | 12,311 |
| 94 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 23/05/16 | 0,332 | 12,102 | 12,452 | 12,453 |
| 95 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 23/05/16 | 0,027 | 10,809 | 11,278 | 11,290 |
| 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 | 142,900 | 142,794 |
| 99 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,029 | 128,407 | 138,785 | 138,624 |
| 100 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 27/05/16 | 0,150 | 8,902 | 8,914 | 8,888 |
| 101 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332 | 92,918 | 101,117 | 100,729 |
| 102 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767 | 78,915 | 81,563 | 81,281 |
| 103 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807 | 79,803 | 82,360 | 82,080 |
| 104 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/16 | 3,202 | 96,121 | 97,090 | 97,077 |
| 105 | UBCI - FCP CEA | UBCI FINANCE | 22/09/14 | - | - | 86,856 | 92,580 | 92,559 |
| 106 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | - | - | - | 101,671 | 101,607 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 107 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063 | 108,156 | 115,873 | 115,889 |
| 108 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241 | 94,577 | 102,826 | 102,020 |
| 109 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 24/05/16 | 3,711 | 127,360 | 137,295 | 138,050 |
| 110 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 1,710 | 100,382 | 99,371 | 99,947 |
| 111 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 20/05/16 | 0,776 | 94,832 | 98,765 | 98,400 |
| 112 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 3,766 | 181,972 | 190,489 | 190,840 |
| 113 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 4,751 | 171,568 | 176,490 | 176,835 |
| 114 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/16 | 5,485 | 149,829 | 153,625 | 153,920 |
| 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 | 19,595 | 19,771 |
| 117 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 129,046 | 143,394 | 143,052 |
| 118 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407 | 116,015 | 113,314 | 113,350 |
| 119 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 24/05/13 | 32,752 | 8 825,261 | 8 489,114 | 8 508,967 |
| 120 | FCP UNIVERS AMBITION CEA | SCIF | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102 | 7,867 | 8,138 | 8,108 |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | - | - | 88,101 | 81,582 | 81,602 |
| 122 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 31/05/16 | 0,364 | 946,487 | 981,856 | 980,090 |
| 123 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | - | - | 5000,000 | 5152,302 | 5161,484 |
| 124 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | - | - | - | 5000,000 | 5000,000 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 125 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265 | 103,095 | 111,200 | 111,193 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 126 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS | SCIF | 12/02/13 | 26/05/16 | 0,107 | 7,981 | 9,042 | 8,973 |
| 127 | CEA ISLAMIC FUND * | UGFS-NA | 09/12/14 | - | - | 86,378 | En liquidation | En liquidation |
| 128 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | - | - | - | 10 051,575 | 10 051,678 |

* 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^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.org.tn
email 1 : cmf@cmf.org.tn
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

AVIS DU CMF

Offre Publique d'Achat -OPA-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire sur les actions de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP- initiée par la société Africa Holding

Par décision n° 37 du 24 août 2016, le Conseil du Marché Financier a soumis la société Africa Holding à une Offre Publique d'Achat obligatoire visant le reste des actions composant le capital de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

La société Africa Holding est l'initiateur de l'OPA obligatoire.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

MAC SA, intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage Rue du Lac Constance - Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Africa Holding détient 1 810 472 actions représentant 43,03% du capital de la société STIP et 43,36% des droits de vote (1).

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Africa Holding vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société STIP, soit **2 397 351** actions représentant **56,97%** du capital de la société.

L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir sur le marché la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **1,620 dinar** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

VI- But de l'offre :

La présente offre publique d'achat est initiée par la société Africa Holding et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n° 37 du 24/08/2016 relative à la soumission de cette dernière à une offre publique d'achat obligatoire portant sur le reste du capital de la STIP qu'elle ne détient pas, et ce suite à son acquisition 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.

VII- Intentions de l'initiateur pour les douze mois à venir dans les domaines suivants :

- 1- Politique industrielle :** Investissement matériel de 6 MDT pour la production de nouvelles dimensions.
- 2- Politique financière :** Financement du cycle d'exploitation : Achat et dédouanement de matières premières pour 26 MDT, paiement des salaires relatifs à 4 mois d'activité pour 8MDT et paiement des autres charges nécessaires à l'activité pour 6 MDT.

(1) La STIP détient une quantité de 32 845 de ses propres actions.

3- Politique sociale : La société se trouve dans une situation de sureffectif, d'où la nécessité de procéder au départ à la retraite anticipée de certains employés avec le recrutement de nouveaux techniciens, ingénieurs et de personnel techniques qualifié.

Ces axes s'incèrent dans le cadre d'un plan de restructuration de la société qui fera l'objet de négociation avec les autorités compétentes.

VIII- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **lundi 29 août 2016 au jeudi 29 septembre 2016 inclus.**

IX- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **29 septembre 2016**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5-Reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions STIP reprendra à partir du **lundi 29 août 2016**.

X- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

Dénomination de la société : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques -STIP-

Siège social : Centre Urbain Nord, Boulevard de la terre BP N° 77-1003 Tunis.

Téléphone : 71 230 400/ 71 232 300 **Fax :** 71 236 888/ 71 237 222

Forme juridique : Société anonyme

Date de constitution : 21/07/1980 **Durée :** 99 ans

Nationalité : Tunisienne

Objet social :

La fabrication et la commercialisation de pneumatiques et de tout autre article en caoutchouc manufacturé.

Numéro d'inscription sur le registre de commerce : B 15003 1996

Matricule fiscal : 12364/R/A/M.000

Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année

2- Administration, direction et contrôle:

Conseil d'administration:

| Administrateurs | Représenté par | Qualité | Mandat |
|------------------------|----------------|-----------|-------------|
| Riadh BERRJEB (1) | Lui même | Président | 2014 – 2016 |
| PIRELLI Tyre S.P.A (2) | Taieb Jnifen | Membre | 2016 – 2018 |
| STB (3) | Sawsen Damak | Membre | 2015 – 2017 |
| BTK (1) | Rym Lakhoua | Membre | 2014 – 2016 |
| STIA (1) | Afif Khefacha | Membre | 2014 – 2016 |
| OCT (3) | Imed Chaar | Membre | 2015 – 2017 |
| Hédi Ben BRAHEM (4)(5) | Lui même | Membre | 2014 – 2016 |

(1)Mandat renouvelé par l'AGO du 19/06/2014

(2)Mandat renouvelé par l'AGO du 23/06/2016

(3)Mandat renouvelé par l'AGO du 25/06/2015

(4)Nomination par l'AGO du 19/06/2014

(5)Représentant des petits porteurs

Direction : Mr Riadh BERRJEB Président Directeur Général (Nomination par le conseil d'administration du 05/05/2014)

Contrôle :

| Identité | Adresse | Mandat |
|--|--|-------------|
| AMC ERNEST & YOUNG représenté par M. Anis LAADHAR | Bv. de la terre Centre Urbain Nord – 1003 Tunis Tél : 70 749 111 | 2014 – 2016 |
| FINANCIAL AUDITING & CONSULTING représenté par M. Fadhel JAOUA | 22 bis Av. Mongi Slim EIMenzah 5 – 1004 Tunis –Tél : 71. 230 666 | 2014 – 2016 |

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 12 623 469 dinars
- **Nombre total des titres** : 4 207 823 actions
- **Nombre total des droits de vote** : 4 174 978 droits de vote

- **Structure du capital de la société STIP après l'opération d'acquisition réalisée en date du 12 juillet 2016 par l'initiateur de l'offre :**

| Actionnaire | Nombre d'actions | Montant en dinars | % du capital | Nombre de droits de vote | % du droit de |
|----------------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Initiateur | 1 810 472 | 1 810 472 | 43,03% | 1 810 472 | 43,36% |
| Africa Holding | 1 810 472 | 1 810 472 | 43,03% | 1 810 472 | 43,36% |
| Autres actionnaires | 2 397 351 | 2 397 351 | 56,97% | 2 364 506 | 56,64% |
| Total | 4 207 823 | 4 207 823 | 100% | 4 174 978 | 100% |

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers certifiés de la société STIP arrêtés au 31 décembre 2015 :

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Actifs | Notes | Solde au 31 décembre | Solde au 31 décembre |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 8 471 273 | 8 430 823 |
| - Amortissements des immobilisations incorporelles | | (8 395 038) | (8 345 265) |
| | III.1 | 76 234 | 85 558 |
| Immobilisations corporelles | | 177 176 041 | 175 611 954 |
| - Amortissements des immobilisations corporelles | | (162 834 059) | (161 532 785) |
| | III.1 | 14 341 982 | 14 079 169 |
| Immobilisations financières | | 10 703 681 | 10 680 521 |
| - Provisions sur immobilisations financières | | (6 190 517) | (5 634 589) |
| | III.2 | 4 513 165 | 5 045 932 |
| Total des actifs immobilisés | | 18 931 381 | 19 210 660 |
| Total des actifs non courants | | 18 931 381 | 19 210 660 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | | 36 666 698 | 34 229 973 |
| - Provisions pour dépréciation des stocks | | (962 086) | (1 115 939) |
| | III.3 | 35 704 612 | 33 114 034 |
| Clients et comptes rattachés | | 39 286 042 | 39 925 058 |
| - Provisions pour dépréciation des comptes clients | | (16 594 604) | (16 830 871) |
| | III.4 | 22 691 439 | 23 094 188 |
| Autres actifs courants | | 22 908 753 | 12 029 880 |
| - Provisions pour dépréciation des autres actifs courants | | (1 163 165) | (1 108 135) |
| | III.5 | 21 745 588 | 10 921 745 |
| Placements et autres actifs financiers | III.6 | 114 807 | 186 755 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | III.7 | 1 529 210 | 2 884 185 |
| Total des actifs courants | | 81 785 656 | 70 200 906 |
| Total des actifs | | 100 717 037 | 89 411 566 |

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| Capitaux propres et passifs | | Solde au 31 décembre | Solde au 31 décembre |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | Notes | 2015 | 2014 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social | | 12 623 469 | 12 623 469 |
| Réserves légales | | 2 419 912 | 2 419 912 |
| Réserves spéciales | | 2 603 050 | 2 603 050 |
| Actions propres | | (325 724) | (325 724) |
| Autres capitaux propres | | 7 753 164 | 7 766 530 |
| Résultats reportés | | (172 332 849) | (170 903 334) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | (147 258 977) | (145 816 097) |
| Résultat de l'exercice | | (2 970 929) | (1 429 514) |
| Total des capitaux propres | III.8 | (150 229 906) | (147 245 611) |
| Passifs | | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | III.9 | 59 626 979 | 62 518 811 |
| Autres passifs non courants | III.10 | 844 649 | 844 649 |
| Provisions pour risques et charges | III.11 | 4 693 983 | 4 157 003 |
| Total des passifs non courants | | 65 165 611 | 67 520 463 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | III.12 | 10 409 405 | 11 813 863 |
| Autres passifs courants | III.13 | 62 486 554 | 44 757 224 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | III.14 | 112 885 372 | 112 565 628 |
| Total des passifs courants | | 185 781 332 | 169 136 715 |
| Total des passifs | | 250 946 943 | 236 657 178 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 100 717 037 | 88 411 566 |

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Période de 12 | Période de 12 |
|--|--------|--------------------|--------------------|
| | | mois close le | mois close le |
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | III.15 | 88 744 267 | 89 739 515 |
| Autres produits d'exploitation | III.16 | 1 008 660 | 229 200 |
| Total des produits d'exploitation | | 89 752 927 | 89 968 715 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | | (4 049 627) | (5 714 376) |
| Achats d'approvisionnements consommés | III.17 | 53 239 751 | 55 811 626 |
| Charges de personnel | III.18 | 26 691 141 | 23 670 185 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | III.19 | 2 359 765 | 2 389 623 |
| Autres charges d'exploitation | III.20 | 5 234 182 | 4 330 054 |
| Total des charges d'exploitation | | 83 475 211 | 80 487 111 |
| Résultat d'exploitation | | 6 277 715 | 9 481 604 |
| Charges financières nettes | III.21 | 12 096 639 | 10 765 482 |
| Produits des placements | | - | - |
| Autres gains ordinaires | III.22 | 3 005 675 | - |
| Autres pertes ordinaires | III.23 | 7 814 | - |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | (2 821 063) | (1 283 878) |
| Impôt sur les bénéfices | | 149 866 | 145 636 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | (2 970 929) | (1 429 514) |
| Eléments extraordinaires | | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | (2 970 929) | (1 429 514) |
| Résultat net de la période | | (2 970 929) | (1 429 514) |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | - | - |
| Résultat de l'exercice après modification comptable | | (2 970 929) | (1 429 514) |

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| | Note s | Période close le | |
|--|---------------|----------------------|-----------------------|
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Résultat net | | (2 970 929) | (1 429 514) |
| Ajustements pour: | | | |
| - Amortissements et provisions | | 2 504 665 | 2 632 526 |
| - Variations des : | | | |
| Stocks | | (2 436 725) | (6 433 068) |
| Créances | | 639 016 | (148 681) |
| Autres actifs courants | | (10 878 873) | (1 605 995) |
| Placements et autres actifs financiers | | 71 948 | 3 177 054 |
| Fournisseurs et autres dettes | | 17 078 664 | (2 087 757) |
| - Transfert de charges | | (3 207) | 22 443 |
| - Plus ou moins-value de cession | | - | 37 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | (4 004 558) | (5 872 956) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (1 977 230) | (681 949) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | - |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | (23 160) | (58 171) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | - | 31 737 |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | (2 000 391) | (708 383) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | - | - |
| Actions propres | | - | 11 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 51 237 860 | 54 689 589 |
| Encaissements provenant des subventions | | - | 12 500 |
| Décaissements pour remboursement des emprunts | | (54 557 022) 358) | (33 373) |
| Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement | | (3 319 162) | 21 328 743 |
| Incidence de la variation des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | 15 556 | 15 279 |
| Variation de trésorerie | | (1 299 439) | 14 762 683 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | (25 095 343) | (39 858 026) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | III.24 | (26 394 782) | (25 095 343) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La STIP est une société anonyme, créée le 21 Juillet 1980. Son capital a été augmenté à plusieurs reprises pour être porté au 31 décembre 2003 à 42 078 240 DT. Ce capital été réduit, par l'AGE du 30 juin 2008, pour un montant de 29 454 768 DT rapportant ainsi la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT. La même AGE a décidé une augmentation du capital qui n'a pas été suivi d'effets pour le montant de 42 078 240 DT (émission de 14 026 080 nouvelles actions). L'AGE du 19 juin 2014 a réduit le capital de 3 DT pour le porter de 12.623.472 DT à 12.623.469 DT, et ce, moyennant l'annulation d'une action achetée par la société.

La société est réputée commerçante et est régie par la réglementation Tunisienne, ainsi que les dispositions de ses statuts qui prévoient comme objet principal la fabrication et la commercialisation des pneumatiques et de tous autres articles en caoutchouc manufacturé.

Suite à son acquisition de la société "SONAP", la "STIP" est devenue, à partir de juillet 1991, l'unique producteur de pneumatiques en Tunisie.

Sur le plan fiscal, la société est régie par les dispositions du droit commun et bénéficie à ce titre des avantages fiscaux relatifs à l'exportation de biens et de services.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 octobre 2001 a décidé l'ouverture du capital par offre publique de vente (OPV). Cette opération a porté sur 382 529 actions représentant, à l'époque, 10% du capital social.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1.DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

II.2.BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

La société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogeable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

Nonobstant les incertitudes précitées, les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la STIP sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

En conséquence, les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar Tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère ont été convertis au cours de clôture et les gains et pertes de change ont été imputés directement au résultat conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'entrée qui comprend le prix d'achat augmenté des droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs tels que les commissions et courtages, les frais de transit, les frais de préparation du site, les frais de livraison, de manutentions initiales et les frais d'installation.

Les amortissements sont calculés sur les durées d'utilisations effectives de chaque immobilisation suivant le système linéaire et sur la base des taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux d'amortissement |
|--|-----------------------------|
| Logiciels informatiques | 33% |
| Matériel de transport | 20% |
| Matériel informatique | 15% |
| Installations, Agencements et Aménagements des constructions | 10% |
| Matériel et outillage industriel | 10% |
| Know How | 10% |
| Mobilier et matériel de bureau | 10% |
| Fonds de commerce | 5% |
| Constructions | 5% |

La société a réévalué ses immobilisations au cours de l'exercice 1996. Cette opération a été faite sur la base des indices de réévaluation fixés par le décret 90-905 du 04 juin 1990 et a permis de dégager une réserve spéciale de réévaluation de 7 705 346 DT, inscrite parmi les capitaux propres. Les valeurs nettes comptables des immobilisations réévaluées sont amorties linéairement aux taux suivants:

| Nature d'immobilisation | Taux |
|-------------------------------------|-------------|
| Matériels et outillages industriels | 20% |
| Constructions | 2,5% à 5% |

Stocks

Les stocks sont composés des stocks de matières premières, de matières consommables, de pièces de rechanges, de produits en cours et de produits finis.

Les stocks de matières premières, de matières consommables, de produits en cours et de produits finis sont valorisés conformément au paragraphe 43 de la norme comptable NC 04 relative aux stocks, au coût d'achat ou au coût de production déterminé sur la base de coûts standards calculés au début de l'année sur la base des prévisions budgétaires et ce dans la mesure où le coût global standard des stocks ne s'écarte pas de manière significative au coût global réel des stocks pendant la période considérée.

Le coût réel est systématiquement calculé, en fin de période, puis comparé au coût standard au titre des périodes caractérisées par des hausses inattendues des prix des matières et/ou des cours

de change ou des évolutions anormales des autres coûts de production. Durant ces périodes, l'appréciation du caractère significatif ou non de l'écart résultant de la comparaison entre les deux coûts (réel et standard) détermine lequel des deux coûts servirait à la valorisation des dits stocks.

Le coût réel d'achat ou de production des stocks comprend :

- Pour les stocks de matières premières et de matières consommables, le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés,
- Pour les stocks d'en cours de production et de produits finis, le coût d'achat des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production, les frais généraux fixes de production tels que les charges d'amortissement des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production sont imputés au coût de production à hauteur du niveau réel de production à la capacité normale de production (la méthode de l'imputation rationnelle).

Le stock de pièces de rechange est valorisé au coût réel d'achat en utilisant la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée.

En matière de provision sur stocks de produits finis, il est procédé, pour le stock de pneus destinés à l'exportation (essentiellement agricoles), dont la valeur de réalisation nette est inférieure au coût de production, à la constitution d'une provision pour dépréciation égale à la différence.

Emprunts

Le principal des emprunts est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est classée parmi les passifs courants.

III. Notes explicatives des états financiers (Montants en Dinar Tunisien)

III.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 14 418 216 Dinars au 31 Décembre 2015 Dinars contre 14 164 728 Dinars au 31 Décembre 2014. La variation des immobilisations incorporelles et corporelles se détaille comme suit :

| IMMOBILISATIONS | VALEUR BRUTE | | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/15 |
|---|--------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| | 31/12/2014 | Acquisiti ons | Transfert s | Sorties | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Dotation 2015 | Sorties | 31/12/2015 | |
| <u>IMMO. INCORPORELLES</u> | | | | | | | | | | |
| - Know How | 7 004 062 | - | - | - | 7 004 062 | (7 004 062) | - | - | (7 004 062) | - |
| - Logiciels | 664 064 | 40 450 | - | - | 704 514 | (654 775) | (11 639) | - | (666 414) | 38 100 |
| - Fonds commercial | 762 697 | - | - | - | 762 697 | (686 427) | (38 135) | - | (724 562) | 38 135 |
| - En cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Avance sur commandes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total (I) | 8 430 823 | 40 450 | - | - | 8 471 273 | (8 345 265) | (49 774) | - | (8 395 038) | 76 234 |
| <u>IMMO. CORPORELLES</u> | | | | | | | | | | |
| - Terrains | 1 368 098 | - | - | - | 1 368 098 | - | - | - | - | 1 368 098 |
| - Constructions | 24 892 371 | - | - | - | 24 892 371 | (17 228 795) | (828 145) | - | (18 056 940) | 6 835 431 |
| - Constructions réévaluées | 870 029 | - | - | - | 870 029 | (599 851) | (14 320) | - | (614 171) | 255 859 |
| - Agencement -aménagement des constructions | 3 341 554 | - | - | - | 3 341 554 | (3 163 566) | (27 110) | - | (3 190 676) | 150 878 |
| - Matériel & outillages industriels | 102 323 748 | 337 694 | 301 896 | (115 084) | 102 848 254 | (99 042 807) | (620 784) | 115 084 | (99 548 508) | 3 299 746 |
| - Matériel & outil. industriels réévalués | 37 599 389 | - | - | (145 071) | 37 454 318 | (37 599 389) | - | 145 071 | (37 454 318) | - |
| - Matériel de transport | 1 616 724 | 231 463 | - | (117 056) | 1 731 131 | (1 397 069) | (108 345) | 117 056 | (1 388 358) | 342 774 |
| - Matériel informatique | 1 193 286 | 85 817 | - | - | 1 279 104 | (1 099 222) | (35 845) | - | (1 135 067) | 144 036 |
| - Agencements, Aménagements & Installations | 1 266 678 | 408 229 | 60 187 | (13 978) | 1 721 116 | (978 615) | (55 922) | 13 717 | (1 020 820) | 700 296 |
| - Equipements de bureau | 453 765 | 14 124 | - | (4 612) | 463 278 | (423 470) | (6 342) | 4 612 | (425 200) | 38 077 |
| - En cours | 686 311 | 882 559 | (362 083) | - | 1 206 787 | - | - | - | - | 1 206 787 |
| - Avance sur commandes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sous-total (II) | 175 611 954 | 1 959 887 | - | (395 801) | 177 176 041 | (161 532 785) | (1 696 813) | 395 539 | (162 834 059) | 14 341 982 |
| Total (I+II) | 184 042 777 | 2 000 337 | - | (395 801) | 185 647 314 | (169 878 050) | (1 746 587) | 395 539 | (171 229 097) | 14 418 216 |

III.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 513 165 Dinars contre 5 045 932 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres de participation SOMACOP | 5 596 850 | 5 596 850 |
| Titres de participation SMTP | 4 508 355 | 4 508 355 |
| Cautionnements | 504 878 | 488 198 |
| Prêts au personnel | 93 598 | 87 118 |
| Total brut | 10 703 681 | 10 680 521 |
| Provision pour dépréciation des titres SOMACOP | 4 833 481 | 4 473 783 |
| Provision pour dépréciation des titres SMTP | 1 357 035 | 1 160 806 |
| Total net | 4 513 165 | 5 045 932 |

III.3. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 35 704 612 Dinars contre 33 114 034 Dinars au 31 Décembre 2014 et se présentent comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 8 875 276 | 10 392 101 |
| Produits finis | 17 299 047 | 12 341 958 |
| En-cours de production de biens | 2 222 932 | 3 130 394 |
| Pièces de rechange et autres approvisionnements | 8 269 443 | 8 365 520 |
| Total brut | 36 666 698 | 34 229 973 |
| Provision pour dépréciation des MP | 31 191 | 4 574 |
| Provision pour dépréciation des produits finis | 130 894 | 311 365 |
| Provisions pour dépréciation des PDR | 800 000 | 800 000 |
| Total net | 35 704 612 | 33 114 034 |

III.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 22 691 439 Dinars contre 23 094 188 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires | 4 083 664 | 4 363 560 |
| Clients locaux, effets à recevoir | 49 503 | 1 200 373 |
| Clients, chèques en caisse | 19 275 119 | 18 447 102 |
| Clients douteux | 15 877 756 | 15 914 023 |
| Total brut | 39 286 042 | 39 925 058 |
| Provision pour dépréciation des comptes clients | 16 594 604 | 16 830 871 |
| Total net | 22 691 439 | 23 094 188 |

III.5. Autres actifs courants

La valeur nette des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2015 à 21 745 588 Dinars contre 10 921 745 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 3 924 631 | 996 443 |
| Personnel | 57 381 | 49 843 |
| Etat, impôts sur les sociétés à reporter | 5 872 308 | 4 519 349 |
| Taxes sur le CA récupérable | 5 425 415 | 52 013 |
| Etat, TFP à reporter | 216 729 | 312 517 |
| Etat, avances en douanes | 208 922 | 213 510 |
| Etat, rappel d'Impôts | 364 315 | 364 315 |
| Société du groupe SOMACOP | 3 748 209 | 3 495 911 |
| Société du groupe SMTP | 1 131 217 | 1 540 234 |
| Sociétés du groupe SOMACOP Plus | 62 507 | 55 347 |
| Tunisie factoring | 901 624 | - |
| Charges constatées d'avance | 153 955 | 344 259 |
| Débiteurs divers | 841 540 | 86 139 |
| Total brut | 22 908 753 | 12 029 880 |
| Provision pour dépréciation des AAC | 1 163 165 | 1 108 135 |
| Total net | 21 745 588 | 10 921 745 |

III.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers nets s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 114 807 Dinars contre 186 755 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Régies d'avances et accréditifs (supérieurs à 3 mois) | 114 807 | 129 677 |
| Blocage Saisie Arrêt | - | 57 078 |
| Total | 114 807 | 186 755 |

III.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 1 529 210 Dinars contre 2 884 185 Dinars au 31 Décembre 2014. Elles se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Caisses | 12 985 | 5 615 |
| Régies d'avances et accréditifs (inférieurs à 3 mois) | 493 467 | 741 000 |
| Chèques à encaisser | 707 220 | 2 066 302 |
| Banques | 315 538 | 71 269 |
| Total | 1 529 210 | 2 884 185 |

III.8. Capitaux propres

Les capitaux propres présentent au 31 Décembre 2015 un solde négatif de 150 229 906 Dinars contre un solde négatif au 31 Décembre 2014 de 147 245 611 Dinars.

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

| | Capital Social (1) | Réserve légale | Réserve spéc. d'investissem ent | Réserve spéciale | Actions propres (2) | Autres capit. propres | Résultats reportés | Amortissem s différés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-----------------------|-------------------|--|---------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|
| Solde au 31 décembre 2013 | 12 623 472 | 2 419 912 | 1 903 050 | 700 000 | (325 774) | 7 770 790 | (57 779 058) | (96 353 015) | (16 771 261) | (145 811 884) |
| Affectation de résultat de l'exercice 2013 suivant la décision de l'AGO du 19/6/2014 | | | | | | | (8 195 276) | (8 575 985) | 16 771 261 | - |
| Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice | | | | | | 12 500 (16 762) | | | | 12 500 (16 762) |
| Réduction du capital décidée par l'AGE du 19/6/2014 | (3) | | | | | 2 | | | | (1) |
| Régularisation de la cession de 5 actions propres | | | | | 50 | | | | | 50 |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | | | (1 429 514) | (1 429 514) |
| Solde au 31 décembre 2014 | 12 623 469 | 2 419 912 | 1 903 050 | 700 000 | (325 724) | 7 766 530 | (65 974 334) | (104 929 000) | (1 429 514) | (147 245 611) |
| Affectation de résultat de l'exercice 2014 suivant la décision de l'AGO du 25/6/2015 | | | | | | | (1 429 514) | | 1 429 514 | - |
| Subvention d'investissement - Quote part de l'exercice | | | | | | (13 365) | | | | (13 365) |
| Résultat net de l'exercice | | | | | | | | | (2 970 929) | (2 970 929) |
| Solde au 31 décembre 2015 | 12 623 469 | 2 419 912 | 1 903 050 | 700 000 | (325 724) | 7 753 165 | (67 403 848) | (104 929 000) | (2 970 929) | (150 229 906) |

(1) L'AGE du 30/06/2008 a décidé d'augmenter le capital de la STIP de 42 078 240 Dinars pour le porter de 12 623 472 à 54 701 712 Dinars par l'émission de 14 026 080 actions nouvelles de 3 Dinars chacune (en numéraire) à libérer intégralement à la souscription. Cette augmentation n'a pas été réalisée.

(2) Les actions propres détenues par la société, suite à la décision de son AGO du 19 mars 2002 et à la cession réalisée, correspondent à 32 845 actions représentant 0,78% du total des actions en circulation.

III.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 59 626 979 Dinars contre un solde de 62 518 811 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail des emprunts (échéances à plus d'un an, échéances à moins d'un an et échéances impayées) se présente comme suit:

| <u>BAILLEURS DE FONDS</u> | <u>Durée</u> | <u>Franchise</u> | Solde au 31/12/2015 | | | Total |
|---|---------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | | | à + d'un an | à - d'un an | échus impayés | |
| CREDITS NON RENEGOCIES | | | | | | |
| STB Crédit : 2 063 027,120 | 15 ans | 3 ans | 85 959 | 171 919 | 1 805 149 | 2 063 027 |
| STB Crédit : 2 372 171,477 | 15 ans | 3 ans | 148 261 | 197 681 | 2 026 230 | 2 372 171 |
| STB Crédit : 3 358 906,778 | 15 ans | 3 ans | 139 954 | 279 909 | 2 939 043 | 3 358 907 |
| STB Crédit : 1 205 894,625 | 15 ans | 2 ans | 100 491 | 100 491 | 1 004 912 | 1 205 895 |
| STB Crédit : 2 372 546,236 | 15 ans | 2 ans | 182 504 | 182 504 | 1 961 913 | 2 326 920 |
| STB Crédit : 2 627 453,764 | 15 ans | 2 ans | 202 112 | 202 112 | 2 172 702 | 2 576 926 |
| STB Crédit : 5 000 000,000 | 7 ans | - | - | - | 3 928 571 | 3 928 571 |
| AIL Crédits leasing | 3 ans | | 116 963 | 82 963 | - | 199 926 |
| CNSS Crédit : 71 096,556 | 60 mois | 3 ans | 67 814 | 3 282 | - | 71 096 |
| CREDITS RENEGOCIES | | | | | | |
| ATTIJARI 3 398 135 (Tranche à remboursement fractionné) | 5 ans | | 276 496 | 525 343 | 42 098 | 843 936 |
| ATTIJARI 2 912 687 (Tranche à remboursement in fine) | In fine | | - | - | - | - |
| ATTIJARI 3 398 135 (Tranche soumise à abandon conditionné) | | | 3 765 624 | - | - | 3 765 624 |
| ATTIJARI 2 000 000 (Rééchelonnement du reliquat du crédit de 2 912 687) | | | - | 1 354 658 | 108 913 | 1 463 571 |
| Amen Bank 7 035 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 10 ans | 3 ans | 4 965 882 | 993 176 | - | 5 959 059 |
| Amen Bank 4 700 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts) | 3 ans | - | - | - | - | - |
| Amen Bank 4 180 787 (Tranche soumise à abandon conditionné) | | | 4 180 787 | - | - | 4 180 787 |
| UIB 2 120 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 2 ans | | - | - | - | - |
| UIB 3 180 000 (Tranche à remboursement fractionné sans intérêts) | 3 ans | | 971 667 | 1 060 000 | - | 2 031 667 |
| UIB 2 289 000 (Tranche soumise à abandon conditionné) | | | 2 289 000 | - | - | 2 289 000 |
| BNA 13 806 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 10 ans | | 10 738 008 | 1 533 996 | 127 833 | 12 399 837 |
| BNA 16 923 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 10 ans | 1 an | 15 042 666 | 1 880 334 | - | 16 923 000 |
| BNA 5 000 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 7 ans | | 3 518 520 | 740 740 | 185 185 | 4 444 445 |
| BNA 5 929 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 7 ans | 1 an | 4 235 000 | 1 694 000 | - | 5 929 000 |
| BIAT 3 186 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 3 ans | | 1 115 294 | 1 115 294 | - | 2 230 588 |
| BIAT 650 000 (Tranche soumise à abandon conditionné) | | | 650 000 | - | - | 650 000 |
| BFT 1 200 000 (Tranche à remboursement fractionné) | 4 mois | | | | 300 000 | 300 000 |
| BFT 6 947 709 (Tranche à remboursement fractionné) | 48 mois | 4 mois | 5 094 993 | 1 852 716 | | 6 947 709 |
| BFT 1 738 984 (Tranche soumise à abandon conditionné) | | | 1 738 984 | | | 1 738 984 |
| Total | | | 59 626 979 | 13 971 117 | 16 602 550 | 90 200 646 |

III.10. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 844 649 Dinars contre le même solde au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes assorties C.P Etat (*) | 844 649 | 844 649 |
| Dépôts et cautionnements reçus | - | - |
| Total | 844 649 | 844 649 |

(*) Il s'agit d'une avance accordée par l'Etat Tunisien depuis les premières années d'activité de la STIP et qui provient d'un don Italien.

III.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 4 693 983 Dinars contre 4 157 003 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisions pour risques douaniers | - | 205 474 |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite | 2 955 953 | 2 811 314 |
| Autres provisions pour risques et charges | 1 738 030 | 1 140 215 |
| Total | 4 693 983 | 4 157 003 |

III.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 10 409 405 Dinars au 31 Décembre 2015 contre 11 813 863 Dinars au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | |
| Fournisseurs locaux | 3 081 977 | 3 615 353 |
| Fournisseurs étrangers | 613 767 | 806 790 |
| Fournisseurs locaux, retenues de garantie | - | 791 |
| Fournisseurs, effets à payer | 2 867 379 | 2 128 276 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 3 420 886 | 4 860 362 |
| Total des fournisseurs d'exploitation | 9 984 007 | 11 411 572 |
| <i>Fournisseurs d'immobilisations</i> | | |
| Fournisseurs locaux | 118 994 | 118 994 |
| Fournisseurs étrangers | 25 555 | 25 555 |
| Fournisseurs locaux, retenues de garantie | 280 849 | 257 742 |
| Total des fournisseurs d'immobilisations | 425 398 | 402 291 |
| Total | 10 409 405 | 11 813 863 |

III.13. Autres passifs courants

Le autres passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 62 486 554 Dinars contre 44 757 224 Dinars au 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients R.R.R. à accorder | 9 105 782 | 7 676 134 |
| Ristournes à rembourser à MAAP | 1 566 026 | 1 587 740 |
| Fonds social | 824 597 | 1 152 253 |
| Personnel | 4 526 002 | 2 746 989 |
| Etat, impôts et taxes | 31 925 079 | 20 863 265 |
| Société du groupe SMTP | 72 705 | 73 713 |
| Associés, dividendes à payer | 725 464 | 725 464 |
| Caisse Nationale de sécurité sociale | 9 034 644 | 5 798 493 |
| Administrateurs, tantièmes à payer | 94 462 | 94 462 |
| Jetons de présence à payer | 215 650 | 206 150 |
| Produits constatés d'avance | 4 223 533 | 3 724 649 |
| Autres créditeurs divers | 172 610 | 107 912 |
| Total | 62 486 554 | 44 757 224 |

III.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2015 à 112 885 372 Dinars contre 112 565 628 au 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts | 13 971 117 | 15 540 966 |
| Échéances impayées | 16 602 550 | 17 857 754 |
| Emprunts courants | 25 964 487 | 23 541 050 |
| Intérêts courus | 28 423 227 | 27 646 329 |
| Banques et autres organismes financiers passif | 27 923 991 | 27 979 529 |
| Total | 112 885 372 | 112 565 628 |

Les échéances à moins d'un an ainsi que les échéances impayées sur emprunts sont détaillées, par bailleur de fonds, au niveau de la note III.9. Emprunts et dettes assimilées.

III.15. Revenus

Les revenus réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 s'élèvent à 88 744 267 Dinars contre 89 739 515 Dinars réalisés au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventes locales des produits finis | 69 669 694 | 67 700 545 |
| Ventes locales des produits intermédiaires | 274 883 | 266 545 |
| Ristournes sur ventes locales | (9 737 085) | (8 132 091) |
| Total des ventes locales | 60 207 491 | 59 834 999 |
| Ventes à l'export des produits finis | 28 536 776 | 30 051 384 |
| Ristournes sur ventes à l'export | - | (146 868) |
| Total des ventes à l'export | 28 536 776 | 29 904 516 |
| Total | 88 744 267 | 89 739 515 |

III.16. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 1 008 660 Dinars contre 229 200 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|--|------------------|----------------|
| Assurance, participation aux bénéfices | 705 859 | - |
| Revenus des immeubles | 76 679 | 74 853 |
| Ventes des déchets | 133 831 | 108 892 |
| Quote-part des subventions d'investissement inscrite au Rt | 13 365 | 16 762 |
| Subvention d'exploitation | 12 852 | - |
| Autres produits (assistance et autres) | 66 074 | 28 693 |
| Total | 1 008 660 | 229 200 |

III.17. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 53 239 751 Dinars contre 55 811 626 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de ces achats se présente comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Achats de matières premières | 42 077 066 | 46 318 083 |
| Achats de fournitures et matières consommables | 6 191 443 | 6 044 309 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | 5 358 177 | 5 318 929 |
| Variation de stocks des matières premières | (483 012) | (1 898 448) |
| Variation de stocks des fournitures et matières consommables | 96 077 | 28 753 |
| Total | 53 239 751 | 55 811 626 |

III.18. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 26 691 141 Dinars contre 23 670 185 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et primes | 20 674 426 | 18 364 802 |
| Charges sociales | 4 973 138 | 4 415 420 |
| Cotisations au fonds social | 553 830 | 191 185 |
| Frais de cantine | 316 398 | 426 422 |
| Médecine de travail | 28 710 | 29 454 |
| Indemnités de départ à la retraite | 144 639 | 242 902 |
| Total | 26 691 141 | 23 670 185 |

III.19. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 2 359 765 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 2 389 623 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations | 1 746 587 | 2 278 015 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 553 912 | 413 332 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks | 157 511 | 116 752 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 57 045 | 55 644 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 614 562 | 545 347 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation | - | (457 844) |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | (311 365) | - |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des créances | (236 267) | (387 670) |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | (222 220) | (173 953) |
| Total | 2 359 765 | 2 389 623 |

III.20. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 234 182 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 contre 4 330 054 Dinars au terme de l'exercice 2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Frais et commissions bancaires et de factoring | 1 194 208 | 1 025 957 |
| Primes d'assurances | 1 580 050 | 1 432 819 |
| Entretiens et réparations | 341 196 | 381 572 |
| Frais de gardiennage | 17 480 | 13 315 |
| Frais postaux et de télécommunication | 119 581 | 107 334 |
| Charges locatives | 113 791 | 113 791 |
| Frais de transport sur ventes | 415 838 | 261 074 |
| Missions et réceptions | 83 983 | 82 069 |
| Publicités, publications et relations publiques | 276 302 | 70 093 |
| Impôt et taxes | 633 220 | 413 836 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 198 460 | 209 116 |
| Formation professionnelle | 201 590 | 163 285 |
| Autres charges diverses ordinaires | 58 483 | 55 793 |
| Total | 5 234 182 | 4 330 054 |

III.21. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 12 096 639 Dinars contre 10 765 482 Dinars au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts de retard sur crédits d'investissement et d'exploitation | 2 802 198 | 1 834 788 |
| Intérêts sur emprunts d'investissement | 3 112 367 | 2 870 872 |
| Intérêts débiteurs des comptes courants bancaires | 2 429 387 | 3 637 209 |
| Intérêts sur crédits d'exploitation | 735 226 | 821 402 |
| Intérêts sur escomptes des effets recevoir | 177 930 | 204 693 |
| Intérêts sur financement des exportations | 796 040 | 625 904 |
| Intérêts sur crédits de financement des stocks | 32 130 | 46 913 |
| Pénalités et intérêts de retard (fiscal, social, douane,...) | 1 747 289 | 1 140 831 |
| Charges nettes sur cession de valeurs mobilières | - | 37 |
| Pertes et gains de change non réalisés | 113 130 | 98 148 |
| Pertes et gains de change réalisés | 419 399 | (229 046) |
| Intérêts créditeurs (des comptes courants et des prêts) | (268 457) | (286 269) |
| Total | 12 096 639 | 10 765 482 |

III.22. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 3 005 675 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|---|------------------|-------------|
| Abandon de créance par la BTK (accord de restructuration) | 3 000 000 | - |
| Autres gains sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 5 675 | - |
| Total | 3 005 675 | - |

III.23. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2015 à 7 814 Dinars contre une somme nulle au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2014 et se détaillent comme suit :

| Désignation | 2015 | 2014 |
|--|--------------|-------------|
| Charges nettes sur cession d'immobilisations | 261 | - |
| Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 7 553 | - |
| Total | 7 814 | - |

III.24. Trésoreries de début et de fin de période

La trésorerie à la clôture de l'exercice 2015 présente un solde créditeur de 26 394 782 Dinars contre un solde de même nature de 25 095 343 Dinars à la date de clôture de l'exercice 2014. Le détail de la trésorerie se présente comme suit :

| Désignation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Liquidités en banques | 315 538 | 71 269 |
| Espèces en caisses | 12 985 | 5 615 |
| Chèques à encaisser | 707 220 | 2 066 302 |
| Régies d'avances et accreditifs (inférieurs à 3 mois) | 493 466 | 741 000 |
| Découverts bancaires | (27 923 991) | (27 979 529) |
| Total | (26 394 782) | (25 095 343) |

IV. Engagements hors bilan

1- Engagements financiers

| Type d'engagement | Valeur Totale | Tiers | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|--|-------------------|---|-------------------|------------------------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | |
| a) Garanties réelles | | | | | |
| • Hypothèques | | | | | |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à la zone de Ksar Saïd | 4 478 050 | BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB | | BTK, STB et Attijari B | |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Ezzaïet | | BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BNA, BIAT, UIB | | BTK, STB et Attijari B | |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang et en pari passu sur la propriété sise à Tunis (Siège social) | 9 792 000 | ATB, UBCI | | Attijari B | |
| • Nantissements | | | | | |
| Nantissement en rang utile en pari passu sur les fonds de commerce sis à Ezzaïet et à Menzel Bourguiba (Y compris les matériels et outillages) | | BFT, ATB, UBCI, AMEN BANK, BIAT et UIB | | BTK, STB et Attijari B | |
| b) Effets escomptés et non échus | 3 777 946 | AB, Attijari B, BIAT, BH, UIB | | Attijari B | |
| TOTAL | 18 047 996 | | | | |
| 2 - Engagements reçus | | | | | |
| a) Garanties personnelles | | | | | |
| • Cautions personnelles des propriétaires | 14 100 000 | | | | |
| Cautions solidaires | 1 000 000 | SPG | | | (155) |
| Cautions solidaires | 1 500 000 | SPG | | | (155) |
| Cautions solidaires | 3 000 000 | SPG | | | (155) |

| | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|---------------|-----|-------------|
| Caution solidaire | 2 000 000 | STPCI | | | (127 323) |
| Caution solidaire | 1 200 000 | SOCOP | | | (2 110 227) |
| Caution solidaire | 400 000 | Gros Pneus | | | |
| Caution solidaire | 1 000 000 | CSPD | | | |
| Caution solidaire | 1 000 000 | SNP | | | (6 151 264) |
| Caution solidaire | 1 000 000 | Béchir Louati | | | |
| Caution solidaire | 1 500 000 | JOMAA | | | (41 381) |
| Caution solidaire | 500 000 | TUNICOM | | | |
| • Cautions personnelles bancaires | 300 000 | | | | |
| Caution solidaire BH | 300 000 | TUNICOM | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | |
| • Hypothèques | 3 350 000 | | | | |
| Hypothèque sur titre foncier n° 34391 | 500 000 | SOCOP | | | (2 110 227) |
| Hypothèque sur titre foncier n° 19282 | 300 000 | SOCOP | | | (2 110 227) |
| Hypothèque sur titre foncier n° 49059 | 150 000 | SPE | | | |
| Hypothèque 1 ^{er} rang (Zone industrielle Chargaia) | 1 700 000 | STPCM | | | (1 886 092) |
| Hypothèque sur titre foncier n° 90475 | 700 000 | SNP | | | (6 151 264) |
| • Nantissements | 700 000 | | | | |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 300 000 | SPE | | | |
| Contrat de nantissement sur un fonds de commerce | 400 000 | STPCM | | | (1 886 092) |
| TOTAL | 18 450 000 | | | | |
| 3 - Engagements réciproques | | | | | |
| • Cautions bancaires au profit de la douane | 10 754 758 | BH, ATB, UIB, BIAT | BNA, BT, BFT, | STB | |
| • Cautions bancaires sur marchés TRANSTU | 75 419 | BH | | | |

| | | | | | |
|----------------------------|-------------------|----|--|--|--|
| • Caution bancaire CNSS | 90 000 | BH | | | |
| • Lettres de crédit | 281 791 | BH | | | |
| TOTAL | 11 201 968 | | | | |

2- Dettes garanties par des sûretés

| Postes concernés | Montant garanti |
|------------------------------------|-------------------|
| • Emprunts d'investissement | 90 000 721 |
| STB | 17 832 418 |
| BFT | 8 986 693 |
| Attijari BANK | 6 073 131 |
| AMEN BANK | 10 139 846 |
| UIB | 4 320 667 |
| BNA | 39 696 282 |
| BIAT | 2 880 588 |
| CNSS | 71 096 |

V. Eventualités

L'acte de consolidation et de restructuration de dette conclu en novembre 2014 avec la BIAT, ayant permis à la STIP de ne plus prendre en charge les intérêts de retard abandonnés par la banque s'élevant à la date de mise en place à la somme de 2.311.686 DT, prévoit une clause résolutoire stipulant qu'à défaut de paiement, à bonne date, des échéances de consolidation, la totalité de la dette initiale majorée des intérêts, frais et commissions deviendra exigible de plein droit et le contrat de consolidation devient caduc et dépourvu d'effet juridique.

VI. Informations sur les parties liées

A- Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées réalisées par la STIP se détaillent comme suit :

a) Transactions avec la SMTP Amine

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la SMTP Amine pour un montant de 15.586.702 DT (correspondant à la contrevaletur de 78.126.828 MAD). La créance de la STIP envers la SMTP Amine s'élève à la date du 31/12/2015 à 90.154.775 MAD, soit 18.335.678 DT (convertie au cours de clôture).
- Le montant des ristournes à accorder sur les ventes à la SMTP Amine s'élève au 31/12/2015 à 30.352.159 MAD, soit 6.173.022 DT (converti au cours de clôture). Par ailleurs, le montant des avoirs à accorder à la SMTP au titre des pneus manquants s'élève au 31/12/2015 à 420.333 MAD, soit 85.487 DT (converti au cours de clôture).

- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.
- La facturation à la SMTP Amine des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 59.674 DT.
- La créance envers la SMTP Amine en raison des refacturations des frais de mission et de déplacement au Maroc ainsi qu'au titre des intérêts sur comptes courants associés débiteurs s'élève au 31/12/2015 à 5.602.925 MAD soit 1.131.217 DT (convertie au cours de clôture), alors que le montant de la dette à payer à la SMTP Amine au titre de l'enregistrement d'un contrat s'élève au 31/12/2015 à 357.482 MAD, soit 72.705 DT (converti au cours de clôture).

b) Transactions avec la SOMACOP

- La réalisation, au cours de l'exercice 2015, de ventes à la société SOMACOP pour un montant (hors ristournes) de 16.007.239 DT HTVA. La créance de la STIP envers la société SOMACOP s'élève à la date du 31/12/2015, compte tenu des chèques à encaisser, à la somme de 8.376.204 DT provisionnée à hauteur de 629.484 DT.
- L'octroi de 4 ristournes trimestrielles (dite pour grossistes) à la société SOMACOP (compte tenu d'une majoration de 1% du taux de la ristourne, au titre du 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015, pour tout client réalisant un certain chiffre d'affaires et sans dépasser un plafond fixé) qui s'élèvent, au titre de l'exercice 2015, à la somme totale de 985.348 DT HTVA totalement servies à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi), dans le cadre d'une action promotionnelle pour 3 dimensions et durant la période allant du 5 au 30 juin 2015, d'une ristourne additionnelle en fonction des quantités minimales commandées, et ce, pour la somme en HTVA de 196.424 DT non encore servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de leur octroi) d'une ristourne additionnelles exceptionnelle en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant le 2^{ème}, 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme totale en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- L'octroi, au titre de 2015, à la société SOMACOP (à l'instar des autres grossistes ayant satisfait les conditions de son octroi) d'une ristourne additionnelle exceptionnelle surprise en fonction du chiffre d'affaires réalisé pendant l'année 2015 par rapport à la meilleure réalisation sur les cinq derniers exercices (2010-2014), et ce, pour la somme en HTVA de 561.231 DT totalement servie à la date de clôture de l'exercice.
- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015, à ce titre, s'est élevé à 23.759 DT HTVA.

- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la SOMACOP s'élèvent à 78.261 DT.
- Le détachement du personnel de la SOMACOP chez la STIP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à la STIP s'élèvent à 11.927 DT.
- La facturation à la société SOMACOP des intérêts sur comptes courants associés débiteurs relatifs à l'exercice 2015 pour la somme HT de 2.129 DT.
- La facturation, en 2015, pour un montant HTVA de 200.000 DT, des intérêts relatifs à la convention de compte courant associés de 4.200.000 DT alimenté en nature (pneus), rémunéré au taux fixe de 8% et constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été déjà remboursé.
- La prestation d'une d'assistance informatique et comptable à la société SOMACOP. Les montants HTVA ainsi facturés par la STIP au cours de l'exercice 2015, suite à leur révision à la hausse, se sont élevés respectivement à 15.960 DT et 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

c) Transactions avec la SOMACOP Plus

- La location par la STIP à la SOMACOP plus d'un dépôt sis à Ksar Saïd, Tunis. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 52.920 DT HTVA.
- Le détachement du personnel de la STIP chez la société SOMACOP Plus. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 se sont élevées à 32.365 DT.
- La facturation, en 2015, suite à sa révision à la hausse, d'un montant de 4.788 DT relatif aux prestations d'assistance comptable fournies par la STIP à la SOMACOP Plus.

d) Transactions avec l'AIL (ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP)

- La conclusion, en 2015, de deux contrats de leasing avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

B- Rémunérations des dirigeants

- I- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés

commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires, et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

II- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

| Eléments de la rémunération | Riadh Berrjeb | |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/15 |
| Avantages à court terme | 146.317 | 18.515 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 2.377 | 2.377 |
| TOTAL | 148.694 | 20.892 |

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

| Eléments de la rémunération | Riadh Berrjeb | |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/15 |
| Avantages à court terme | 8.118 | 0 |
| TOTAL | 8.118 | 0 |

VII. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Deux déclarations de franchissement de seuil sur les actions et les droits de vote de la STIP (telles que parues au bulletin officiel de la bourse n°6320 du 25 avril 2016) se présentent comme suit :

La Banque Islamique de Développement (BID), qui détenait 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la baisse, le 11 avril 2016, les

seuils de 10% et 5% du capital suite à la cession en bourse de la totalité de sa participation dans le capital de ladite société.

La société Africa Holding, qui ne détenait aucune participation dans le capital de la STIP, a déclaré avoir franchi à la hausse, le 11 avril 2016, les seuils de 5% et 10% du capital suite à l'acquisition en bourse de 596 107 actions et droits de vote représentant 14,17% du capital de ladite société. Le déclarant a précisé que les objectifs qu'il vise atteindre dans les 12 mois à venir sont les suivants :

- Poursuivre l'acquisition de nouvelles actions ou de nouveaux droits de vote,
- Demander sa nomination comme administrateur,
- Acquérir le contrôle de la société.

Les états financiers ont été arrêtés et autorisés par le conseil d'administration pour la publication en date du 20 mai 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

VIII. Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

| Produits | | Charges | | Soldes | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|--|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 89 752 927 | | | | | |
| Production stockée | 4 049 627 | Déstockage de production | | | | |
| Production immobilisée | | | | | | |
| <i>Total</i> | <u>93 802 554</u> | <i>Total</i> | <u>0</u> | • Production | 93 802 554 | 95 683 091 |
| • Production | 93 802 554 | Achats consommés | 53 239 751 | • Marge sur coût matières | 40 562 803 | 39 871 465 |
| • Marge sur coût matières | 40 562 803 | Autres charges externes | 4 600 962 | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | | | |
| <i>Total</i> | <u>40 562 803</u> | <i>Total</i> | <u>4 600 962</u> | • Valeur ajoutée brute | 35 961 841 | 35 955 247 |
| • Valeur ajoutée brute | 35 961 841 | Impôts et taxes | 633 220 | | | |
| | | Charges de personnel | 26 691 141 | | | |
| <i>Total</i> | <u>35 961 841</u> | <i>Total</i> | <u>27 324 361</u> | • Excédent (insuffisance) brut d'exploitation | 8 637 480 | 11 871 227 |
| • Excédent brut d'exploitation | 8 637 480 | • Insuffisance brute d'exploitation | | | | |
| Autres produits ordinaires | 3 005 675 | Autres charges ordinaires | 7 814 | | | |
| Produits financiers | 0 | Charges financières | 12 096 639 | | | |
| Transfert et reprises de charges | | Dotation aux amortissements et aux provisions ordinaires | 2 359 765 | | | |
| | | Impôt sur le résultat ordinaire | 149 866 | | | |
| <i>Total</i> | <u>11 643 155</u> | <i>Total</i> | <u>14 614 084</u> | • Résultat des activités ordinaires (+ ou -) | (2 970 929) | (1 429 514) |
| • Résultat positif des activités ordinaires | | • Résultat négatif des activités ordinaires | (2 970 929) | | | |
| Gains extraordinaires | | Pertes extraordinaires | | | | |
| Effet positif des modifications comptables | | Effet négatif des modifications comptables | 0 | | | |
| | | Impôt sur éléments extraordinaires et MC | | | | |
| <i>Total</i> | <u>0</u> | <i>Total</i> | <u>(2 970 929)</u> | • Résultat net après modifications comptables | (2 970 929) | (1 429 514) |

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Général des commissaires aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES** arrêtés au 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les autres obligations légales ou réglementaires prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques comprenant le bilan au 31 décembre 2015 ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers

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

Responsabilité des 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 internationales d'audit. 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- Cet audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

5- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion sur les états financiers.

Opinion

6- A notre avis, les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES**, annexés au présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement,

dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observation

7- Nous attirons votre attention sur la note II.2 aux états financiers qui souligne l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son activité. Notre opinion ne comporte pas de réserves concernant cette question.

Cette note indique que la société a accusé une perte nette de 2.970.929 DT pour l'exercice clos au 31 décembre 2015, portant les capitaux propres arrêtés à cette date à la somme négative de 150.229.906 DT, soit 156.541.641 DT en deçà de la moitié du capital social et qu'en conséquence, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée dans les quatre mois de l'approbation des comptes de l'exercice 2015 pour se prononcer, conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, s'il y a lieu, sur la dissolution anticipée de la société. Le passif exigible était, au 31 décembre 2015, supérieur de 103.995.676 DT à l'actif circulant et le passif total supérieur de 150.229.906 DT au total de l'actif.

En dehors des décisions prises par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2008 prévoyant simultanément une réduction du capital motivée par des pertes de 29.454.768 DT par la réduction de la valeur nominale de l'action de 10 DT à 3 DT et une augmentation du capital en numéraire, non suivie d'effets, de 42.078.240 DT par émission de nouvelles actions de 3 DT chacune, la situation financière de la société n'a pas encore fait l'objet d'un véritable assainissement.

Les difficultés liées à l'accès au financement du cycle d'exploitation, et notamment le financement de l'importation des matières premières au titre de 2016 ont accentué les déficits de trésorerie de la société et ont engendré son incapacité de régler ses fournisseurs dans les délais convenus. Il en a résulté des ruptures fréquentes de stocks, et par conséquent, des arrêts de la production qui a chuté au titre du 1^{er} trimestre 2016 de 44,7%.

Par ailleurs, la prorogation du bénéfice du régime douanier de l'entrepôt industriel accordé à la société en vertu de la décision du 5 juillet 2006, et dont la validité a expiré en date du 5 juillet 2015, n'a pu être obtenue auprès de l'administration des douanes malgré les multiples relances de la société. La STIP a continué, de fait, à bénéficier de l'importation de ses matières premières en suspension des droits et taxes et à appliquer la procédure simplifiée de mise à la consommation sur le marché local autorisée par la douane en date du 2 juin 2014 impliquant le dépôt de déclarations de régularisation et le paiement des droits et taxes correspondants. Toutefois, la non prorogation du bénéfice du régime de l'entrepôt industriel, si elle sera définitivement décidée par la douane, risque de contribuer à l'affectation négative de la situation de trésorerie de la société.

La STIP a entamé, suite à la révolution, l'examen avec les banques concernées d'une nouvelle démarche permettant d'adapter l'approche de restructuration de la société à la situation actuelle du pays et favorisant l'avancement dans le sens de l'amélioration des performances, et ce, dans l'attente de la solution finale dont la composante essentielle est une augmentation substantielle du capital à réaliser par des actionnaires de référence.

La société s'est officiellement arrangée avec huit banques et a obtenu, en 2016, l'accord de principe de la STB pour le traitement de ses engagements. En parallèle, des efforts sont déployés par la STIP, auprès d'un pool bancaire, en vue de lui accorder les financements nécessaires à l'achat de ses matières premières au titre de l'exercice 2016.

D'un autre côté, la société a conclu, en janvier 2016, une convention avec une banque d'affaires pour l'assister à l'élaboration des scénarii et la mise en place d'un plan de restructuration ainsi qu'à l'établissement d'un business plan. La mission, prévue pour une durée de 7 mois prorogeable pour une période maximale de 6 mois supplémentaire, est actuellement en cours de réalisation.

Faute d'accès systématique au financement nécessaire de l'importation des matières premières et à défaut de concrétisation de la restructuration financière de la société, des doutes importants pèsent sur la continuité d'exploitation. L'application des principes comptables généralement admis dans un contexte normal de poursuite des activités concernant notamment l'évaluation des actifs et des passifs pourrait s'avérer inappropriée.

II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. A ce titre, nous avons relevé les points suivants :

1- En raison des pertes accumulées depuis quelques années dépassant la moitié du capital social, une Assemblée Générale Extraordinaire s'est réunie le 25 juin 2015 et a décidé la continuité des activités de la société. Toutefois, cette décision n'a pas respecté, à l'instar de celles prises par les Assemblées Générales Extraordinaires du 30 juin 2008, du 19 juin 2012, du 21 juin 2013 et du 19 juin 2014, les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales qui exigent de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, de réduire le capital ou de l'augmenter pour un montant égal au moins à celui des pertes.

2- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 1, du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

3- En application des dispositions de l'article 266, alinéa 2, du code des sociétés commerciales et de l'article 3 nouveau de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne en vigueur au sein de votre société au titre de l'exercice 2015 et nous vous signalons que notre examen a mis en évidence certaines insuffisances susceptibles d'impacter une telle efficacité. Ces insuffisances concernent particulièrement le système d'information et les processus opérationnels connexes. Nous avons consigné ces insuffisances dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne remis à la direction générale de la société, et les avons prises en considération lors de la conception des procédures d'audit.

4- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la STIP à la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR**

**Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA**

SOCIETE TUNISIENNE DES INDUSTRIES DE PNEUMATIQUES SA

Rapport Spécial des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques,

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous reporter, 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, en conséquence, 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 réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions suivantes nouvellement autorisées et conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

- L'augmentation du montant des frais d'assistance informatique facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 750 DT à 1.000 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 15.960 DT.
- L'augmentation du montant des frais d'assistance comptable facturés à la société SOMACOP pour les porter, à partir du 1^{er} janvier 2015, de 350 DT à 700 DT en brut par mois. Les prestations facturées, à ce titre, par la STIP ont totalisé en 2015 la somme HTVA de 11.172 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut conventionnel mensuel du directeur commercial de la STIP, recruté à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime complémentaire de 2.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 18.620 DT.
- L'imputation, sur la société SOMACOP, de la majoration du salaire brut du directeur central de production de la STIP, à compter du 1^{er} juin 2015, par une prime forfaitaire mensuelle de 1.000 DT. La somme HTVA facturée, à ce titre, par la STIP s'est élevée, en 2015, à 9.310 DT.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

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

- Les emprunts non courants obtenus par la société auprès de plusieurs établissements de crédit à différents taux d'intérêts et dont la plupart ont été renégociés. Les intérêts et les intérêts de retard supportés en 2015 au titre de ces emprunts ont totalisé respectivement 3.100.475 DT et 1.585.037 DT. Par ailleurs, la STIP a bénéficié, en 2015, d'un abandon d'intérêts de retard par la BTK pour 3.000.000 DT.
- Le détachement d'un salarié de la STIP chez la société SOMACOP. Les rémunérations et charges sociales ainsi facturées en 2015 à cette filiale se sont élevées à 78.261 DT.

- La location par la STIP à la société SOMACOP d'un local sis au 14, rue d'Italie, Tunis conformément au contrat de location du 26 décembre 1995. Le loyer facturé en 2015 à ce titre s'est élevé à 23.759 DT hors TVA.
- La convention de compte courant associés de 4.200.000 DT conclue avec la société SOMACOP. Ce compte, alimenté en nature (pneus) et rémunéré au taux fixe de 8%, est constitué de 2 lots : un 1^{er} lot de 2.500.000 DT sous forme de fonds de roulement renouvelable annuellement et un 2^{ème} lot de 1.700.000 DT qui a été remboursé depuis 2011. Les intérêts facturés par la STIP en 2015, au titre de ce fonds de roulement, ont totalisé un montant HTVA de 200.000 DT.
- La facturation d'intérêts sur les comptes courants associés débiteurs ouverts au nom de la SOMACOP et de la SMTP Amine. Les intérêts HTVA facturés en 2015 par la STIP à la SOMACOP et à la SMTP Amine ont totalisé respectivement les sommes de 2.129 DT et 59.674 DT.
- Le remboursement, par la SMTP Amine à la STIP, des frais de mission et de déplacement au Maroc. La note de frais correspondante qui a été établie par la STIP au nom de la SMTP Amine au titre de l'exercice 2015 a porté sur 31.594 DT.

C- Obligations et engagements de la société et de ses filiales envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même ou par une société qu'elle contrôle au profit de ses dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales sont constitués des rémunérations du Président Directeur Général Riadh Berrjeb qui comprennent :

A- Une rémunération à la charge de la STIP comprenant :

a- des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration du 5 mai 2014, du 19 juin 2014 et du 21 mai 2015, sous forme de salaires mensuels, de droits aux congés payés, d'avantages dont bénéficie le personnel de la société, de cotisations sociales obligatoires et des avantages en nature suivants :

- ✓ Deux voitures de fonction,
- ✓ Un quota de 1.000 litres de carburant par mois,
- ✓ Une prise en charge des prestations téléphoniques.

b- un avantage postérieur à l'emploi relevant des régimes à prestations définies sous forme d'une indemnité de départ à la retraite égale à 4 mois de salaires, si le P.D.G. cesserait ses fonctions en raison d'un départ à la retraite, et ce, telle que stipulée au profit du personnel en vertu des dispositions de l'article 57 de la convention d'établissement de la STIP.

B- Une rémunération à la charge de la filiale « SOMACOP » en sa qualité de PDG de cette dernière comprenant des avantages à court terme, décidés par les conseils d'administration de la filiale du 19 mai 2014, du 22 avril 2015 et du 1^{er} septembre 2015, sous forme d'indemnités de représentation mensuelles et d'une prise en charge, à compter du 1^{er} septembre 2015, du loyer d'un logement de fonction.

C.2- a- Les obligations et engagements pris par la STIP elle-même au profit de ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

| Eléments de la rémunération | Riadh Berrjeb | |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/15 |
| Avantages à court terme | 146.317 | 18.515 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 2.377 | 2.377 |
| TOTAL | 148.694 | 20.892 |

b- Les obligations et engagements pris par la société « SOMACOP » au profit des dirigeants de la STIP, tels qu'ils ressortent des états financiers de cette filiale pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, se présentent comme suit (en DT) :

| Eléments de la rémunération | Riadh Berrjeb | |
|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/15 |
| Avantages à court terme | 8.118 | 0 |
| TOTAL | 8.118 | 0 |

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales, nous vous signalons que des conventions conclues, en 2015, avec la filiale SOMACOP, la filiale SMTP et avec la société AIL, ayant la BTK comme administrateur commun avec la STIP, n'ont pas fait l'objet d'autorisations préalables de votre conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations que nous avons relevées ou qui nous ont été données, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles de cette convention ainsi que les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie sans avoir à nous prononcer sur son utilité et son bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de cette convention en vue de son approbation.

La nature desdites conventions, les modalités y afférentes et leurs incidences sur les comptes de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 peuvent être récapitulées comme suit :

- L'octroi à la société SOMACOP, fin décembre 2015, moyennant l'endossement d'un effet à recevoir, d'un prêt de 2.400.000 DT qui a été remboursé par virement émis par la filiale pour le même montant encaissé le 31 décembre 2015.
- Le détachement d'un salarié de la SOMACOP chez la STIP pour une période allant de février à août 2015 moyennant une rémunération, charges sociales et fiscales comprises, s'élevant à 11.927 DT qui a été supportée par la STIP.
- Les deux contrats de leasing conclus avec l'AIL en vertu desquels des locations financement portant sur des matériels de transport ont été consenties à la société pour une période de 36 mois moyennant un taux effectif global de 9,75% et pour un montant hors TVA de 120.461 DT pour le premier et de 105.987 DT pour le deuxième. Les intérêts supportés par la STIP au titre de ces financements ont totalisé, en 2015, la somme totale de 11.892 DT.

Ces conventions ont été considérées comme relevant des opérations courantes conclues à des conditions normales et, qu'en conséquence, la procédure d'autorisation préalable prévue par les dispositions de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales ne leur était pas applicable.

Fait à Tunis, le 07 Juin 2016

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Anis LAADHAR

Financial Auditing & Consulting
Fadhel JAOUA

4-2 Indicateurs d'activité de la STIP relatifs au deuxième trimestre 2016

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016

| | Unité | 2ème trimestre | | Cumulé à fin juin | | Exercice |
|--|-------|----------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2015 |
| 1. Revenus | | | | | | (*) |
| Local | M DT | 13 650 | 15 609 | 24 975 | 23 235 | 60 207 |
| Export | M DT | 8 183 | 4 536 | 10 133 | 17 828 | 28 537 |
| Total | MDT | 21 834 | 20 145 | 35 109 | 41 063 | 88 744 |
| 2. Production (en volume) | Tonne | 1 308 | 3 626 | 2 869 | 6 451 | 11 518 |
| 3. Investissements | M DT | 1 654 | 107 | 2 605 | 378 | 2 000 |
| 4. Engagements bancaires : (Emprunts+Concours bancaires & autres passifs financiers) | M DT | 173 531 | 184 658 | 173 531 | 184 658 | 172 512 |

(*) Information de l'exercice 2015 après audit

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels publiés ci-dessus, sont issues de notre comptabilité (avant audit). Les comptes ont été élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévues par les normes.

Faits saillants

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

La régression de 12,55 % du chiffre d'affaires local par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

La progression de 80,41 % du chiffre d'affaires export par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015 ;

- La progression de 8,38 % du chiffre d'affaires total par rapport aux données de la même période de l'exercice 2015;

La régression de 63,93 % de la production par rapport à la même période de l'exercice 2015 : la Société Tunisienne des Industries de Pneumatiques a connu depuis la fin de l'année 2015 des difficultés pour le financement de son cycle d'exploitation et notamment l'achat des matières premières, chose qui s'est répercutée sur la production engendrant ainsi des arrêts successifs et fréquents depuis le début de l'année 2016, suivis d'un arrêt total et continu depuis la fin du mois de Mai 2016 jusqu'à ce jour.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI.

BILAN

(Exprimé en Dinars)

| | | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Notes | | | |
| ACTIFS | | | | |
| <u>Actifs non Courants</u> | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.1 | 2 079 070 | 2 003 622 | 2 003 623 |
| - Amortissements | | -1 729 395 | -1 722 707 | -1 727 204 |
| | | <u>349 675</u> | <u>280 915</u> | <u>276 419</u> |
| Immobilisations corporelles | 1.1 | 24 284 469 | 23 078 303 | 23 893 483 |
| - Amortissements | | -19 965 225 | -19 258 672 | -19 623 302 |
| | | <u>4 319 244</u> | <u>3 819 631</u> | <u>4 270 181</u> |
| Immobilisations financières | 1.2 | 6 694 628 | 6 414 872 | 6 476 019 |
| -Provision | | -544 924 | -544 924 | -544 926 |
| | | <u>6 149 704</u> | <u>5 869 948</u> | <u>5 931 093</u> |
| Autres actifs non courants | 1.3 | 12 504 | 55 063 | 25 007 |
| Total des actifs non courants | 1 | <u>10 831 127</u> | <u>10 025 557</u> | <u>10 502 700</u> |
| <u>Actifs Courants</u> | | | | |
| Stocks | 2.1 | 11 029 580 | 13 707 789 | 13 673 367 |
| - Provision | | -1 278 582 | -1 878 221 | -1 754 457 |
| | | <u>9 750 998</u> | <u>11 829 568</u> | <u>11 918 910</u> |
| Clients et comptes rattachés | 2.2 | 13 808 026 | 13 119 336 | 12 811 550 |
| - Provision | | -2 460 533 | -2 324 936 | -2 460 533 |
| | | <u>11 347 493</u> | <u>10 794 400</u> | <u>10 351 017</u> |
| Autres actifs courants | 2.3 | 4 747 318 | 3 330 619 | 3 531 346 |
| - Provision | | -652 521 | -647 826 | -652 521 |
| | | <u>4 094 797</u> | <u>2 682 793</u> | <u>2 878 825</u> |
| Placement et autres actifs financiers | 2.4 | 502 550 | 2 550 | 2 550 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | | 1 388 537 | 1 935 198 | 1 455 533 |
| - Provision | | -826 | -376 | -286 |
| | | <u>1 890 261</u> | <u>1 937 372</u> | <u>1 457 797</u> |
| Total des actifs courants | 2 | <u>27 083 549</u> | <u>27 244 133</u> | <u>26 606 549</u> |
| Total des actifs | | <u>37 914 676</u> | <u>37 269 690</u> | <u>37 109 249</u> |

BILAN

(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| <u>Capitaux propres</u> | | | | |
| - Capital social | | 14 040 000 | 14 040 000 | 14 040 000 |
| - Réserves | | 4 687 807 | 4 437 807 | 4 437 807 |
| - Autres capitaux propres | | 479 378 | 504 919 | 492 466 |
| - Résultat reportés | | 2 202 875 | 2 007 595 | 2 007 595 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | <u>21 410 060</u> | <u>20 990 321</u> | <u>20 977 868</u> |
| <u>Résultat de l'exercice</u> | | <u>1 018 909</u> | <u>1 209 037</u> | <u>2 130 080</u> |
| Total des capitaux propres | 3 | <u>22 428 969</u> | <u>22 199 358</u> | <u>23 107 948</u> |
| <u>Passifs</u> | | | | |
| <u>Passifs non courants</u> | | | | |
| Crédit à moyen et long terme | | 711 428 | - | - |
| Total des passifs non courants | 4 | <u>711 428</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <u>Passifs courants</u> | | | | |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1 | 5 614 114 | 6 489 825 | 6 678 053 |
| - Autres passifs courants | 5.2 | 3 707 060 | 3 868 005 | 2 426 191 |
| - Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.3 | 5 453 105 | 4 712 502 | 4 897 057 |
| Total des passifs courants | 5 | <u>14 774 279</u> | <u>15 070 332</u> | <u>14 001 301</u> |
| Total des passifs | | <u>15 485 707</u> | <u>15 070 332</u> | <u>14 001 301</u> |
| Total des capitaux propres et passifs | | <u>37 914 676</u> | <u>37 269 690</u> | <u>37 109 249</u> |

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars)

| | Notes | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 31/12/2015 |
|---|-------|--------------------|---------------------|---------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | | |
| - Revenus | 6.1 | 10 882 871 | 13 829 474 | 27 898 942 |
| - Autres produits d'exploitation | 6.2 | 17 971 | 19 428 | 38 983 |
| (I) Total des revenus | 6 | <u>10 900 842</u> | <u>13 848 902</u> | <u>27 937 925</u> |
| | | | | |
| - Variation de stock des PF et des encours | 6.1 | - 546 029 | 91 445 | - 337 878 |
| - Achats d'approv. consommés | 6.3 | - 6 796 325 | - 9 336 747 | - 18 176 745 |
| - Charges de personnel | 6.4 | - 1 834 664 | - 1 889 292 | - 3 929 277 |
| - Dotations aux amortissements et aux provisions. | 6.5 | 119 258 | - 592 871 | - 1 008 583 |
| - Autres charges d'exploitation | 6.6 | - 700 604 | - 822 664 | - 1 810 354 |
| (II) Total des charges d'exploitation | | <u>- 9 758 364</u> | <u>- 12 550 129</u> | <u>- 25 262 837</u> |
| | | | | |
| <u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)</u> | | <u>1 142 478</u> | <u>1 298 773</u> | <u>2 675 088</u> |
| | | | | |
| - Charges financières nettes | 6.7 | - 469 180 | - 252 464 | - 590 350 |
| - Produits financiers | 6.8 | 402 175 | 372 969 | 401 354 |
| - Gains ordinaires | 6.9 | 22 763 | 6 208 | 37 687 |
| - Autres Pertes ordinaires | | - | - | - 32 805 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u> | | <u>1 098 236</u> | <u>1 425 486</u> | <u>2 490 974</u> |
| | | | | |
| - Impôt sur les bénéfices | | - 79 327 | - 216 449 | - 360 894 |
| <u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u> | | <u>1 018 909</u> | <u>1 209 037</u> | <u>2 130 080</u> |

État de Flux de Trésorerie

(Exprimé en Dinars)

| | | <u>30/06/2016</u> | <u>30/06/2015</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|--------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| | Notes | | | |
| Résultat net de l'exercice | | <u>1 018 909</u> | <u>1 209 037</u> | <u>2 130 080</u> |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises | - | 118 718 | 581 173 | 996 797 |
| - Variation des Stocks | | 2 643 787 | 259 729 | 294 151 |
| - Variation des créances clients | 7.1.1 - | 747 383 | 40 591 | 301 074 |
| - Variation des autres actifs | 7.1.2 - | 1 715 972 | 408 828 | 208 101 |
| - Variation du compte fournisseurs et autres dettes | 7.1.3 - | 1 464 608 | 47 763 | 179 112 |
| - Plus value / cessions d'immob | | - | 28 013 | 28 013 |
| - Autres gains ordinaires | | - | | - |
| Flux de trésorerie affectés (provenant) à (de) l'exploitation | 7.1 - | <u>383 985</u> | <u>2 575 134</u> | <u>4 137 328</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| - Décaiss affectés à l'acquisition d'immob.Corp.& incorp | 7.2.1 - | 465 929 | - 556 858 | - 1 372 039 |
| - Encaiss. provenant de cess. d'immob. Corp & incorp. | | - | - | |
| - Encaiss. provenant de cess. d'immob. Financières | | - | 99 892 | 84 037 |
| - Décaiss. affecté à l'acquisition d'immob financières | - | 250 000 | - 447 025 | - 450 600 |
| - Encaiss. provenant d'autres valeurs immobilisées | | 109 002 | 42 204 | 45 138 |
| - Décaiss affectés aux autres valeurs immobilisées | - | 77 613 | - 44 280 | - 88 931 |
| Flux de trésorerie Affectés aux activités d'investissement | 7.2 - | <u>684 540</u> | <u>- 906 067</u> | <u>- 1 782 395</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| - Encaissement sur ventes d'actions | | - | | - |
| - Enc / Remb. d'emprunts (Crédits de gestion. CT) | 7.3.1 | 21 868 | - 1 043 256 | - 641 889 |
| - Dividendes et autres distributions | - | 11 | - | - 1 386 659 |
| - Variations C.Propres (F.Social+Subv.Inv,...) | - | 13 088 | - 26 036 | - 38 488 |
| - Encaissements provenant d'emprunts MT | | 830 000 | - | - 333 795 |
| - Remboursement d'emprunts MT | - | 55 556 | - 166 898 | |
| Flux de trésorerie provenant (affectés) des (aux) activités de financement | 7.3 | <u>783 213</u> | <u>- 1 236 190</u> | <u>- 2 400 831</u> |
| Variation de trésorerie | - | <u>285 312</u> | <u>432 877</u> | <u>- 45 898</u> |
| - Trésorerie au début de l'exercice | | 374 010 | 419 908 | 419 908 |
| - Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 88 698 | 852 785 | 374 010 |

1-PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « STEG » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « SIAME » était détenu à concurrence de 72% par la « STEG ». Par décision de la « CAREP » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « STEQ ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « CAREP » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C » et de 23.1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} Juin 1999, la valeur « SIAME » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par Mr. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions 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 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « SIAME » sont préparés conformément au Système Comptable des Entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

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.

Les méthodes comptables retenues par la « SIAME » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

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

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ Eléments réévalués

| | |
|----------------------|------|
| * Constructions | 5 % |
| * Matériel et autres | 20 % |

✓ Eléments non réévalués

| | |
|--|---------------------|
| * Constructions | 5 %, 10 % & 20% |
| * Installations techniques, matériel et outillage industriel | 10 %, 15%,20% & 33% |
| * Matériel de transport | 20 % |
| * Equipement de bureaux | 10 % |
| * Matériel informatique | 10 % |

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 30 Juin 2016, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition. Au 30 Juin 2016, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de juin pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la « SIAME » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du Code des Sociétés Commerciales, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 30 Juin 2016.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « SIAME » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « SIAME » a présenté ses états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « SIAME » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « SIAME » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages prévus par l'article 22 du Code d'Incitation aux Investissements.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun évènement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 Juin 2016 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 25 Août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 33 238 506 TND au 30 Juin 2016 contre 32 553 464 TND au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

| DESIGNATION | note | En TND | | |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | variation |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1.1 | 2 079 070 | 2 003 623 | 75 447 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 24 284 469 | 23 893 483 | 390 986 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 1.2 | 6 694 628 | 6 476 019 | 218 609 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 1.3 | 180 339 | 180 339 | - |
| Total | | 33 238 506 | 32 553 464 | 685 042 |

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 10 831 127 TND au 30 Juin 2016 contre 10 502 700 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | variation |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 349 675 | 276 419 | 73 256 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 4 319 244 | 4 270 181 | 49 063 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 6 149 704 | 5 931 093 | 218 611 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 12 504 | 25 007 | - 12 503 |
| Total | 10 831 127 | 10 502 700 | 328 427 |

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 30 JUIN 2016

| Désignations | Valeur brute | | | | Amortissement | | | | V C N | |
|--|-------------------|----------------|-------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------------|
| | 01/01/2016 | Acqu. Exercice | Cessions Ex | Autres | 30/06/2016 | Début Exercice | Dotation Exercice | Cess/Reclas | | Cumul Amts |
| 1 - Immobilisations Incorporelles | 2 003 623 | 75 447 | - | - | 2 079 070 | 1 727 204 | 2 191 | - | 1 729 395 | 349 675 |
| Investissement de Recherche & Développement | 517 004 | | | | 517 004 | 517 004 | - | | 517 004 | - |
| Concession Marque, Brevet & Licence | 1 003 932 | | | | 1 003 932 | 1 003 070 | 862 | | 1 003 932 | - |
| Logiciel | 207 786 | 7 390 | | | 215 176 | 207 130 | 1 329 | | 208 459 | 6 717 |
| Immobilisations incorporelles en-cours | 274 901 | 68 057 | | | 342 958 | - | - | - | - | 342 958 |
| 2 - Immobilisations Corporelles | 23 134 188 | 197 312 | - | - | 23 331 500 | 19 623 302 | 341 923 | - | 19 965 225 | 3 366 275 |
| 2.1 Terrain | 51 279 | | | | 51 279 | - | - | - | - | 51 279 |
| 2.2 Constructions | 4 724 191 | - | - | - | 4 724 191 | 2 822 818 | 91 952 | - | 2 914 770 | 1 809 421 |
| Bâtiments Industriels | 4 161 351 | | | | 4 161 351 | 2 349 328 | 80 422 | | 2 429 750 | 1 731 601 |
| Bâtiments Administratifs | 501 831 | - | | | 501 831 | 435 263 | 7 775 | | 443 038 | 58 793 |
| INSTAL. GENERALE, AGENC. & AMEN | 61 009 | - | | | 61 009 | 38 227 | 3 755 | | 41 982 | 19 027 |
| 2.3 Matériels & Outillages | 15 581 474 | 180 620 | - | - | 15 762 094 | 14 349 740 | 184 199 | - | 14 533 939 | 1 228 155 |
| 2.3.1 Matériels Industriels | 8 261 425 | 2 911 | | | 8 264 336 | 7 435 135 | 90 080 | | 7 525 215 | 739 121 |
| 2.3.2 Outillages industriels | 5 314 560 | 155 362 | | | 5 469 922 | 5 094 510 | 48 797 | | 5 143 307 | 326 615 |
| 2.3.3 Pièces. rechange & Outil. Immobilisés | 2 005 489 | 22 347 | - | - | 2 027 836 | 1 820 095 | 45 322 | - | 1 865 417 | 162 419 |
| Pièces de rechange immobilisées | 1 767 085 | 21 047 | | | 1 788 132 | 1 596 713 | 40 563 | | 1 637 276 | 150 856 |
| Petits outillages immobilisés | 238 404 | 1 300 | | | 239 704 | 223 382 | 4 759 | | 228 141 | 11 563 |
| 2.4 Matériels de transport | 705 545 | - | - | - | 705 545 | 615 789 | 20 545 | - | 636 334 | 69 211 |
| Matériels Transport De Bien | 140 152 | - | | | 140 152 | 140 152 | | | 140 152 | - |
| Matériels Transport De Personne | 565 393 | | | | 565 393 | 475 637 | 20 545 | | 496 182 | 69 211 |
| 2.5 Autres Immobilisations Corporelles | 2 071 699 | 16 692 | - | - | 2 088 391 | 1 834 955 | 45 227 | - | 1 880 182 | 208 209 |
| 2.5.1 Agenc., Aménagement & installations | 1 050 427 | | | | 1 050 427 | 886 172 | 21 615 | | 907 787 | 142 640 |
| 2.5.2 Matériels de bureaux | 1 018 458 | 16 692 | | | 1 035 150 | 945 969 | 23 612 | | 969 581 | 65 569 |
| 2,6 Immobilisation chez tiers | 2 814 | | | | 2 814 | 2 814 | | | 2 814 | - |
| 2.7 Immobilisations corporelles en-cours | 759 295 | 193 674 | - | - | 952 969 | - | - | | - | 952 969 |
| TOTAL GENERAL | 25 897 106 | 466 433 | - | - | 26 363 539 | 21 350 506 | 344 114 | - | 21 694 620 | 4 668 919 |

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2016 à 6 694 628 TND contre 6 476 019 TND au 31 décembre 2015. Le détail de cette rubrique est le suivant:

| DESIGNATION | note | En TND | | |
|--------------------------|-------|------------------|------------------|----------------|
| | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| TITRES DE PARTICIPATION | 1.2.1 | 6 443 634 | 6 193 634 | 250 000 |
| PRETS AUX PERSONNELS | 1.2.2 | 82 836 | 88 027 | - 5 191 |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS | 1.2.3 | 148 158 | 174 358 | - 26 200 |
| EMPRUNT NATIONAL | | 20 000 | 20 000 | - |
| Total | | 6 694 628 | 6 476 019 | 218 609 |

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME » s'élève au 30 juin 2016 à 6 443 634 TND. Il se détaille ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| SIALE | 129 250 | 129 250 | - |
| CELEC | 88 000 | 88 000 | - |
| SERPAC | 750 | 750 | - |
| ELECTRICA | 825 595 | 825 595 | - |
| CONTACT | 2 529 850 | 2 279 850 | 250 000 |
| EPICORPS | 36 263 | 36 263 | - |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000 | 50 000 | - |
| SITEL | 597 670 | 597 670 | - |
| SIAME INTERNATIONAL | 149 990 | 149 990 | - |
| SAS MAYTEL | 34 816 | 34 816 | - |
| TOUTALU | 2 001 450 | 2 001 450 | - |
| TOTAL | 6 443 634 | 6 193 634 | 250 000 |

Le tableau suivant détaille l'affectation des provisions estimées :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| | BRUT | PROVISIONS | VCN |
| SIALE | 129 250 | - 129 250 | - |
| CELEC | 88 000 | - 88 000 | - |
| SERPAC | 750 | - 750 | - |
| ELECTRICA | 825 595 | - | 825 595 |
| CONTACT | 2 529 850 | - | 2 529 850 |
| EPICORPS | 36 263 | - 36 263 | - |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000 | - 50 000 | - |
| SITEL | 597 670 | - | 597 670 |
| SIAME INTERNATIONAL | 149 990 | - | 149 990 |
| SAS MAYTEL | 34 816 | - | 34 816 |
| TOUTALU | 2 001 450 | - 167 191 | 1 834 259 |
| TOTAL | 6 443 634 | - 471 454 | 5 972 180 |

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 30 juin 2016 comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | | | |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2015 | OCTROI | APPUREMENT | REMBOURSEMENT | 30/06/2016 |
| PRETS AUX PERSONNELS BRUT | 88 027 | 27 310 | - | 32 501 | 82 836 |
| PROVISIONS PRETS AU PERSONNEL | - | | - | | - |
| TOTAL NET DE PROVISIONS | 88 027 | 27 310 | | 32 501 | 82 836 |

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 30 juin 2016 un solde débiteur de 148 158 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| CAUTIONS DOUANE | 92 283 | 92 283 | - |
| CONSIGNATION CONTENEURS | 52 600 | 78 800 | - 26 200 |
| DIVERS CAUTIONNEMENTS | 3 275 | 3 275 | - |
| TOTAL | 148 158 | 174 358 | - 26 200 |

Au 30 juin 2016, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 469 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2016 à 180 339 TND. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | VALEUR BRUTE | RESORPTION | VALEUR NETTE |
| ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS | 180 339 | 167 835 | 12 504 |
| TOTAL | 180 339 | 167 835 | 12 504 |

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 27 083 549 TND au 30 juin 2016 contre 26 606 549 TND au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| STOCKS | 2.1 | 9 750 998 | 11 918 910 | - 2 167 912 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 2.2 | 11 347 493 | 10 351 017 | 996 476 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS | 2.3 | 4 094 797 | 2 878 825 | 1 215 972 |
| PLACEMENTS ET LIQUIDITES | 2.4 | 1 890 261 | 1 457 797 | 432 464 |
| TOTAL | | 27 083 549 | 26 606 549 | 477 000 |

2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 11 918 910 TND au 31 décembre 2015 à 9 750 998 TND au 30 juin 2016 dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | VALEUR BRUTE | PROVISION | VALEUR NETTE |
| MATIERES PREMIERES | 1 054 486 | 137 121 | 917 365 |
| PIECES COMPOSANTES | 5 746 724 | 507 352 | 5 239 372 |
| PIECES FABRIQUEES | 659 994 | 119 707 | 540 287 |
| PRODUITS CONSOMMABLES | 301 956 | 39 685 | 262 271 |
| PRODUITS FINIS | 3 266 420 | 474 717 | 2 791 703 |
| TOTAL | 11 029 580 | 1 278 582 | 9 750 998 |

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 11 347 493 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| STEG | 1 733 934 | 2 620 256 | - 886 322 |
| CLIENTS LOCAUX | 2 803 216 | 2 515 616 | 287 600 |
| CLIENTS ETRANGERS | 3 699 470 | 4 142 390 | - 442 920 |
| CLIENTS EFFETS A RECEVOIR | 2 648 187 | 903 793 | 1 744 394 |
| CLIENTS DOUTEUX - EFFETS IMPAYES | 2 923 219 | 2 629 495 | 293 724 |
| CLIENTS RETENUES DE GARANTIES | - | - | - |
| TOTAL | 13 808 026 | 12 811 550 | 996 476 |
| PROVISIONS | - 2 460 533 | - 2 460 533 | - |
| ENCOURS CLIENTS NETS | 11 347 493 | 10 351 017 | 996 476 |

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élevaient au 30 juin 2016 à 4 094 797 TND contre 2 878 825 TND au 31 décembre 2015.

La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| FOURNISSEURS DEBITEURS | 479 712 | 61 511 | 418 201 |
| AVANCE FOURNISSEUR | 466 477 | 466 477 | - |
| ACOMPTES AU PERSONNEL | 117 090 | 71 480 | 45 610 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 1 158 261 | 1 620 003 | - 461 742 |
| DEBITEURS DIVERS | 944 468 | 955 948 | - 11 480 |
| PRODUITS A RECEVOIR | 509 386 | 97 701 | 411 685 |
| COMPTE D'ATTENTE | 927 127 | 202 611 | 724 516 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCES | 144 797 | 55 615 | 89 182 |
| TOTAL BRUT | 4 747 318 | 3 531 346 | 1 215 972 |
| PROV.DEP COMPTE FOURNISSEUR | - 97 957 | - 97 957 | - |
| PROV.DEPR/DÉBITEURS DIVERS | - 538 860 | - 538 860 | - |
| PROV REPORT IS | - 13 002 | - 13 002 | - |
| PROV AUTRES COMPTES DEBITEURS | - 2 702 | - 2 702 | - |
| TOTAL PROVISION | - 652 521 | - 652 521 | - |
| TOTAL NET | 4 094 797 | 2 878 825 | 1 215 972 |

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 30 juin 2016, 1 890 261 TND contre 1 457 797 TND au 31 décembre 2015 détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| PLACEMENTS | 502 550 | 2 550 | 500 000 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENT | 832 431 | 1 081 523 | - 249 092 |
| BANQUES ET CAISSES | 556 106 | 374 010 | 182 096 |
| PROVISIONS | - 826 | - 286 | - 540 |
| TOTAL | 1 890 261 | 1 457 797 | 432 464 |

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 30 Juin 2016 à 22 428 969 TND détaillés comme suit :

| RUBRIQUE | 31/12/2015 | MVTS | 30/06/2016 |
|---|------------|-------------|------------|
| CAPITAL | 14 040 000 | - | 14 040 000 |
| ACTIONS RACHETEES | - 171 485 | - | - 171 485 |
| S/TOTAL 1 | 13 868 515 | - | 13 868 515 |
| RESERVE LEGALE | 1 404 000 | - | 1 404 000 |
| RESERVE STATUTAIRE | 300 000 | - | 300 000 |
| RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION / Réinvestissement | 2 645 197 | 250 000 | 2 895 197 |
| AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT | - 203 391 | - | - 203 391 |
| PRIME D'EMISSION | 463 486 | - | 463 486 |
| S/TOTAL 2 | 4 609 292 | 250 000 | 4 859 292 |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | 450 887 | - 11 975 | 438 912 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | 33 921 | 777 | 34 698 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | 7 658 | - 1 890 | 5 768 |
| S/TOTAL 3 | 492 466 | - 13 088 | 479 378 |
| RESULTATS REPORTEES | 2 007 595 | 195 280 | 2 202 875 |
| S/TOTAL 4 | 2 007 595 | 195 280 | 2 202 875 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT | 20 977 868 | 432 192 | 21 410 060 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 2 130 080 | - 1 111 171 | 1 018 909 |
| TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION | 23 107 948 | - 1 078 979 | 22 428 969 |

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

| Rubrique | CAPITAL | RESULTATS REPORTES | RESULTATS REPORTES/ACTIONS PROPRES | ACTIONS RACHETEES | RESERVE LEGALE | RESERVE STATUTAIRE | RVE SPE. REEVAL. | AUTRES COMPL. D'APPORT | PRIME D'EMISSION | RVE POUR FONDS SOCIAL | RVE FONDS PERDUS | SUBV. D'INVEST. | RVES SPE. REINVEST. | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL |
|---------------------------------|------------|-----------------------|--|----------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|------------|
| Solde au 31/12/2015 | 14 040 000 | 1 901 956 | 105 639 | - 171 485 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | - 203 391 | 463 486 | 450 887 | 33 921 | 7 658 | 1 719 959 | 2 130 080 | 23 107 948 |
| AFFECTATION DU RESULTAT DE 2015 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 250 000 | - 250 000 | - |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 11 975 | - | - | - | - | 11 975 |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 777 | - | - | - | 777 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 890 | - | - | 1 890 |
| RESULTATS REPORTES | - | 185 004 | 10 276 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 195 280 | - |
| RECLASSEMENT | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RACHAT D'ACTIONS | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| DISTRIBUTION DES DIVIDENDES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 684 800 | 1 684 800 |
| AUGMENTATION DE CAPITAL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAT 30/06/2016 | | | | | | | | | | | | | | 1 018 909 | 1 018 909 |
| Solde au 30/06/2016 | 14 040 000 | 2 086 960 | 115 915 | - 171 485 | 1 404 000 | 300 000 | 925 238 | - 203 391 | 463 486 | 438 912 | 34 698 | 5 768 | 1 969 959 | 1 018 909 | 22 428 969 |

Conformément à l'article 19 de la loi n° 2014-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014, les résultats antérieurs au 1^{er} Janvier 2014 seront dispensés de l'application de la retenue à la source libératoire de 5% sur les revenus distribués.

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016 un solde de 711 428 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|----------------------|----------------|------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| CREDIT ATTIJARI BANK | 711 428 | - | 711 428 |
| TOTAL | 711 428 | - | 711 428 |

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 14 774 279 TND contre 14 001 301 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | | |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|
| | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 5.1 | 5 614 114 | 6 678 053 | - 1 063 939 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 5.2 | 3 707 060 | 2 426 191 | 1 280 869 |
| PASSIFS FINANCIERS | 5.3 | 5 453 105 | 4 897 057 | 556 048 |
| TOTAL | | 14 774 279 | 14 001 301 | 772 978 |

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2016, ce poste totalise 5 614 114 TND contre 6 678 053 TND au 31 décembre 2015, soit une diminution de 1 063 939 TND détaillée comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| FOURNISSEURS | 5 012 490 | 5 618 681 | - 606 191 |
| FOURNISSEURS, EFFET A PAYER | 525 888 | 990 781 | - 464 893 |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 75 736 | 68 591 | 7 145 |
| TOTAL | 5 614 114 | 6 678 053 | - 1 063 939 |

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 30 juin 2016, 3 707 060 TND contre 2 426 191 TND au 31 décembre 2015. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| PERSONNEL | 573 042 | 470 616 | 102 426 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 308 103 | 490 188 | - 182 085 |
| AVANCE CLIENTS | 174 769 | - | 174 769 |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | 1 717 281 | 32 491 | 1 684 790 |
| AUTRES CHARGES A PAYER | 404 125 | 874 125 | - 470 000 |
| CNSS & ASSURANCE GROUPE | 289 428 | 318 459 | - 29 031 |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES & CHARGES | 240 312 | 240 312 | - |
| TOTAL | 3 707 060 | 2 426 191 | 1 280 869 |

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2016, le solde de cette rubrique totalisant 5 453 105 TND se compose des postes suivants :

| DESIGNATION | NOTE | En TND | |
|---------------------------|-------|------------------|------------------|
| | | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 5.3.1 | 4 985 696 | 4 897 057 |
| CONCOURS BANCAIRES | | 467 409 | - |
| TOTAL | | 5 453 105 | 4 897 057 |

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 30 juin 2016 à 4 985 696 TND se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | VARIATION |
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION | 4 862 989 | 4 841 121 | 21 868 |
| FINANCEMENTS DE STOCKS | 800 000 | 900 000 | - 100 000 |
| FINANCEMENTS EN DEVISES | 2 262 989 | 2 141 121 | 121 868 |
| PRE FINANCEMENT EXPORT | 1 800 000 | 1 800 000 | - |
| CMT ECHEANCES A (-) D'UN AN | 122 707 | 55 936 | 66 771 |
| CMT ECHEANCES - D'UN AN | 118 572 | 55 556 | 63 016 |
| CMT INTERETS COURUS NON ECHUS | 4 135 | 380 | 3 755 |
| TOTAL | 4 985 696 | 4 897 057 | 88 639 |

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

Le premier semestre de l'exercice 2016 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 1 018 909 TND. Il s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | | |
|--|------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| REVENUS | 6.1 | 10 882 871 | 13 829 474 | - 2 946 603 |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS | 6.1 | - 546 029 | 91 445 | - 637 474 |
| PRODUCTION | | 10 336 842 | 13 920 919 | - 3 584 077 |
| ACHATS CONSOMMES | 6.3 | 6 796 325 | 9 336 747 | - 2 540 422 |
| MARGE / COUT MATIERES | | 3 540 517 | 4 584 172 | - 1 043 655 |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION | 6.2 | 17 971 | 19 428 | - 1 457 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 6.4 | 1 834 664 | 1 889 292 | - 54 628 |
| DOTATION AUX AMORT. & PROV. | 6.5 | - 119 258 | 592 871 | - 712 129 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 6.6 | 700 604 | 822 664 | - 122 060 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 142 478 | 1 298 773 | - 156 295 |
| CHARGES FINANCIERES NETTES | 6.7 | - 469 180 | - 252 464 | - 216 716 |
| PRODUITS FINANCIERS | 6.8 | 402 175 | 372 969 | 29 206 |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES | 6.9 | 22 763 | 6 208 | 16 555 |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES | 6.1 | - | - | - |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORD. AVANT IMPOT | | 1 098 236 | 1 425 486 | - 327 250 |
| IMPOT SUR LES BENEFICES | 6.1 | - 79 327 | - 216 449 | 360 894 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 018 909 | 1 209 037 | 33 644 |

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 13 920 919 TND au 30 juin 2015 à 10 336 842 TND à la clôture du premier semestre de l'exercice 2016. Cette variation s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| VENTES LOCALES | 5 713 064 | 5 928 694 | -215 630 |
| VENTES STEG | 1 698 082 | 1 916 844 | -218 762 |
| VENTES EXPORT | 3 471 725 | 5 983 936 | -2 512 211 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 10 882 871 | 13 829 474 | -2 946 603 |
| VARIATION DES STOCKS DES PROD.FINIS & ENCOURS | -546 029 | 91 445 | -637 474 |
| TOTAL | 10 336 842 | 13 920 919 | -3 584 077 |

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 17 971 TND, au 30 juin 2016, détaillés comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| PRODUITS DIVERS (LOYERS...) | 16 081 | 15 315 | 766 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RESULTAT | 1 890 | 4 113 | - 2 223 |
| TOTAL | 17 971 | 19 428 | - 1 457 |

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au 30 juin 2016, 6 796 325 TND contre 9 336 747 TND au 30 juin 2015, enregistrant ainsi une diminution de 2 540 422 TND dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|------------------|------------------|--------------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| ACHAT MAT. PREMIERES ET PIECES COMPOSANTES | 4 362 210 | 8 170 626 | - 3 808 416 |
| ACHAT MAT. CONS ET EMBALLAGE | 180 921 | 175 741 | 5 180 |
| VARIATION DE STOCK | 2 097 759 | 351 175 | 1 746 584 |
| ACHATS NON STOCKES | 225 210 | 307 611 | - 82 401 |
| ACHATS DE MARCHANDISES | 118 490 | 331 594 | - 213 104 |
| RRR/ACHATS | - 188 265 | - | - 188 265 |
| TOTAL | 6 796 325 | 9 336 747 | - 2 540 422 |

6.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 30 juin 2016 à 1 834 664 TND contre 1 889 292 TND au 30 juin 2015. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | variation |
| SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES | 1 243 086 | 1 291 456 | - 48 370 |
| AVANTAGES EN NATURE | 7 687 | 3 509 | 4 178 |
| INDEMNITES | 193 167 | 183 482 | 9 685 |
| CONGES PAYES | 106 649 | 113 321 | - 6 672 |
| CHARGES PATRONALES (CNSS & ASSURANCE) | 284 075 | 297 524 | - 13 449 |
| Total | 1 834 664 | 1 889 292 | - 54 628 |

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise -119 258 TND au 30 juin 2016 ainsi détaillée :

| DESIGNATION | En DT | | |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. INCORP. | 2 191 | 5 225 | - 3 034 |
| DOTATIONS AUX AMORT. IMMOB. CORP. | 341 923 | 370 234 | - 28 311 |
| DOTATIONS AUX RESORPT. DES CHARGES A REPARTIR | 12 503 | 30 056 | - 17 553 |
| DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DE STOCKS | 1 278 582 | 200 000 | 1 078 582 |
| DOTATIONS AUX PROV POUR DEP. DES CREANCES | - | - | - |
| TOTAL DOTATIONS | 1 635 199 | 605 515 | 1 029 684 |
| REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION DE STOCKS | - 1 754 457 | - | - 1 754 457 |
| REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION DE CREANCES | - | - | - |
| REPRISE/COMPTES BANCAIRES | - | 12 644 | 12 644 |
| REPRISE / PROV POUR DEPRECIATION AAC | - | - | - |
| TOTAL REPRISES | - 1 754 457 | - 12 644 | - 1 741 813 |
| TOTAL | - 119 258 | 592 871 | - 712 129 |

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 122 060 TND, en passant de 822 664 TND au 30 juin 2015 à 700 604 TND au 30 juin 2016.

Elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | En TND | | |
|---|----------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| FOURNITURES DE BUREAUX | 8 515 | 5 248 | 3 267 |
| LOCATIONS | 3 372 | 1 153 | 2 219 |
| ENTRETIENS ET REPARATIONS | 66 773 | 105 499 | - 38 726 |
| PRIMES D'ASSURANCES | 31 914 | 35 864 | - 3 950 |
| ETUDES, RECHERCHES, DOCUMENTAT° ET ABONN. | 4 501 | 8 143 | - 3 642 |
| HONORAIRES | 88 408 | 83 918 | 4 490 |
| COMMISSIONS SUR VENTES | 20 916 | 55 662 | - 34 746 |
| SEMINAIRES ET FORMATION | 6 060 | 9 588 | - 3 528 |
| PUBLICITE, FOIRES ET RELATION PUBLIQUES | 11 116 | 31 664 | - 20 548 |
| TRANSPORTS | 69 126 | 105 236 | - 36 110 |
| MISSIONS, DEPLACEMENTS, RESTAURATIONS ET RECEPTIONS | 54 540 | 48 934 | 5 606 |
| FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION | 23 994 | 23 047 | 947 |
| COMMISSIONS BANCAIRES | 40 777 | 46 464 | - 5 687 |
| PENALITES | 169 149 | 149 981 | 19 168 |
| JETONS DE PRESENCE | 10 500 | 6 000 | 4 500 |
| IMPOTS ET TAXES | 90 943 | 102 993 | - 12 050 |
| CHARGES LIEES A MODIFICATIONS COMPTABLES | - | 3 270 | - 3 270 |
| TOTAL | 700 604 | 822 664 | - 122 060 |

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

Au 30 juin 2016, le solde de cette rubrique a enregistré une augmentation de 216 716 TND en passant de 252 464 TND au 30 juin 2015 à 469 180 TND au 30 juin 2016. Cette variation se détaille comme suit :

| DESINGATION | En TND | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| INTERETS PREFINANCEMENT EXPORT | 53 605 | 62 333 | - 8 728 |
| INTERET FINANCEMENT STOCK | 24 143 | 40 739 | - 16 596 |
| INTERET SUR COMPTE COURANT | - 266 | 1 058 | - 1 324 |
| INTERET SUR ESCOMPTE | 71 650 | 66 756 | 4 894 |
| INTERETS SUR AUTRES CREDITS EXPLOITAT° | 13 883 | 32 442 | - 18 559 |
| PERTE DE CHANGE | 617 158 | 438 281 | 178 877 |
| GAIN DE CHANGE | - 308 020 | - 379 358 | 71 338 |
| INTERET SUR CMT | 4 609 | 10 381 | - 5 772 |
| REMUNERATION DES COMPTES COURANT ASSOICIES | - 8 121 | - 8 470 | 349 |
| DOATION FINANCIERE | 539 | - | 539 |
| REPRISE SUR PROVISION FINANCIERE | - | 11 698 | 11 698 |
| TOTAL | 469 180 | 252 464 | 216 716 |

6.8- PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisant 402 175 TND au 30 juin 2016 se détaillent ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| DIVIDENDES RECUS | 2 175 | 400 982 | - 398 807 |
| DIVIDENDES A RECEVOIR | 400 000 | - | 400 000 |
| MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES DE PARTICIPATION | - | - 28 013 | 28 013 |
| TOTAL | 402 175 | 372 969 | 29 206 |

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2016 à 22 763 TND contre 6 208 TND au 30 juin 2015. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION | En TND | | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 | VARIATION |
| PRODUITS / DIVERS REGLEMENTS CLIENTS | - | 2 816 | - 2 816 |
| PRODUITS DIVERS LIES AUX MOD. COMPTABLES | 22 763 | 3 392 | 19 371 |
| TOTAL | 22 763 | 6 208 | 16 555 |

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2016, la trésorerie nette de la société « SIAME » s'est soldée pour 88 698 TND contre 374 010 TND au 31 décembre 2015, soit une variation de -285 312 TND détaillée comme suit :

| DESIGNATION | Note | 30/06/2016 |
|--|------|------------------|
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 7.1 | - 383 985 |
| Flux de trésorerie Affectés aux activités d'investissement | 7.2 | - 684 540 |
| Flux de trésorerie provenant affectés aux activités de financement | 7.3 | 783 213 |
| Total | | - 285 312 |

7.1.1- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

| DESIGNATION | 30/06/2016 |
|----------------------------------|------------------|
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1 | 12 811 550 |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N | - 13 808 026 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1 | 1 081 524 |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N | - 832 431 |
| TOTAL | - 747 383 |

7.1.2- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| DESIGNATION | 30/06/2016 |
|--|--------------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS N-1 | 3 531 346 |
| AUTRES ACTIFS COURANTS N | - 4 747 318 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1 | 2 550 |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N | - 502 550 |
| TOTAL | - 1 715 972 |

7.1.3- VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

| DESIGNATION | 30/06/2016 |
|--|--------------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS N-1 | - 2 426 191 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS N | 3 707 060 |
| DIVIDENDES N-1 | 32 491 |
| DIVIDENDES N | - 1 717 280 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1 | - 6 678 053 |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 5 614 114 |
| FOURNISSEURS D'IMMOB FACTURES NON PARVENUES | - 504 |
| INTERETS COURUS N-1 | - 380 |
| INTERETS COURUS N | 4 135 |
| PROVISION COURANTE POUR RISQUE ET CHARGE N-1 | - 240 312 |
| PROVISION COURANTE POUR RISQUE ET CHARGE N | 240 312 |
| TOTAL | - 1 464 608 |

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION | 30/06/2016 |
|---|------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1 | 2 003 623 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N | - 2 079 070 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1 | 23 893 483 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N | - 24 284 469 |
| FOURNISSEURS D'IMMOB FACTURES NON PARVENUES | 504 |
| TOTAL | - 465 929 |

7.3.1- ENCAISSEMENTS DES EMPRUNTS (CREDITS DE GESTION/CT...)

| DESIGNATION | 30/06/2016 |
|--|---------------|
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1 | - 4 841 120 |
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N | 4 862 988 |
| TOTAL | 21 868 |

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONAL,
- La société SNCI,
- La société SNC,
- La société PROSID,
- La société SGTM,
- La société CAPROMET,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société SAS MAYTEL, et
- La société FRIGO NEGOCE.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

En KTND

| STE | Situation au 30/06/2016 | | | | Situation au 31/12/2015 | | | |
|---------------------|-------------------------|------------|-------------|--------------|-------------------------|------------|-------------|--------------|
| | CLT | CCA | FRS | TOTAL | CLT | CCA | FRS | TOTAL |
| TOUTALU | 199 | 381 | -213 | 367 | 187 | 370 | -437 | 120 |
| CONTACT | | 9 | | 9 | | 4 | | 4 |
| ELECTRICA | 1 427 | 65 | -218 | 1 274 | 1 069 | 41 | -69 | 1 041 |
| SIAME INTERNATIONAL | | | -6 | -6 | -97 | | -6 | -103 |
| SNCI | 13 | | 0 | 13 | | | 0 | 0 |
| PROSID | | | -3 | -3 | | | -8 | -8 |
| SNC | | | -9 | -9 | | | -9 | -9 |
| SGTM | | | | 0 | 2 | | | 2 |
| CAPROMET | 189 | | | 189 | 245 | | | 245 |
| M.BEN AYED MED HEDI | | | -43 | -43 | | | -86 | -86 |
| SITEL | 48 | | | 48 | 17 | | | 17 |
| SAS MAYETEL | | 96 | | 96 | | 96 | | 96 |
| FRIGO NEGOCE | | | | 0 | | | -2 | -2 |
| Total | 1 876 | 551 | -492 | 1 935 | 1 423 | 511 | -617 | 1 317 |

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « SIAME » se détaillent comme suit :

.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 000 000 TND totalement remboursé au 31 décembre 2015.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1 500 000 TND contracté en date du 8 mai 2009. Ce crédit a été totalement remboursé en 2016.
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8 100 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 000 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, et nantissement sur les équipements à acquérir dans le cadre du programme d'investissement au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 000 000 TND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la Banque de Tunisie, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4 850 000 TND ;

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de l'Amen Bank d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 1 260 000 TND, autorisé par le conseil n°134 du 08 mai 2013.
- ✓ La SIAME est garante de la société « CONTACT » au profit de la BTK d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015.
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015.
- ✓ La SIAME est garante de la société « TOUTALU » au profit de la Banque de l'Habitat d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en

contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n°143 du 26 aout 2015.

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de l'Habitat, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

- ✓ Au 30 juin 2016, le total des cautions bancaires s'élève à 3 552 967 TND ventilé par banque comme suit :

| BANQUE | DOUANE | STEG | FRS LOCAUX | EXPORT | TOTAL |
|----------------------|------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| <i>BIAT</i> | 717 997 | 651 865 | | 576 641 | 1 946 503 |
| <i>ATTIJARI BANK</i> | 735 650 | | | | 735 650 |
| <i>AMEN BANK</i> | 218 140 | 254 977 | 9 000 | | 482 117 |
| <i>BT</i> | 55 450 | | | | 55 450 |
| <i>BNA</i> | 11 800 | | | | 11 800 |
| <i>STB</i> | 128 020 | | | 20 977 | 148 997 |
| <i>BH</i> | 172 450 | | | | 172 450 |
| TOTAL | 2 039 507 | 906 842 | 9 000 | 597 618 | 3 552 967 |

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

- ✓ La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 43 476 € et 711 626 \$, soit un total converti de 1 666 093 TND qui se détaille ainsi :

| FOURNISSEURS | MONTANT | | |
|---------------|---------------|----------------|------------------|
| | EUR | USD | TND |
| EPSI SARL | 24 876 | | 60 648 |
| HOLLEY | | 186 970 | 409 894 |
| LS INDUSTRIAL | | 30 893 | 67 726 |
| MTE MTERTEST | 18 600 | | 45 347 |
| NINGBO | | 428 500 | 939 401 |
| ON LIMITED | | 30 754 | 67 422 |
| TUOFA HEBEI | | 34 510 | 75 656 |
| TOTAL | 43 476 | 711 626 | 1 666 093 |

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 30 juin 2016 s'élève à 1 778 437 TND.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2016**

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires
De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »*

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2016.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 37 914 676 TND et un bénéfice de la période de 1 018 909 TND.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME », comprenant le bilan au 30 juin 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qui pourraient être révélés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » arrêtés au 30 Juin 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Le délai de détention par la « SIAME » de ses propres actions, tel que fixé par l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, a été dépassé ;
- La « SIAME » a fait l'objet d'une notification en 2012 couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KDT qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KDT étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. Par ailleurs, une nouvelle notification portant sur un redressement total de 121 KDT a été adressée à la « SIAME » le 20 juillet 2015 au titre des exercices 2012 et 2013. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ces deux vérifications fiscales.

Tunis, le 30 Août 2016.

Le commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Adnène ZGHIDI