



# Bulletin Officiel

N° 5257 Jeudi 22 Décembre 2016

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

**SOMMAIRE**

**AVIS DES SOCIETES****COMMUNIQUE DE PRESSE**

SOMOCER

2

**COMMUNIQUE****VISA DE PROSPECTUS**

ITQAN INVESTMENT FUND

3

ATLAS SEED FUND

3

**AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE**

SOCIETE OFFICEPLAST

4-6

**INFORMATIONS POST AGO**

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE – STS -

7-11

**INFORMATIONS POST AGE**

SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE – STS -

12

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATTIJARI LEASING 2016-2 »

13-17

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTE 2016»

18-21

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2016 -2»

22-24

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « UIB SUBORDONNE 2016 »

25-31

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

EMPRUNT SUBORDONNE - TUNISIE LEASING 2016 -

32-37

**COURBE DES TAUX**

38

**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM**

39-40

**ANNEXE I**

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

**ANNEXE II****EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2017 -1»

**AVIS DE SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »**

SIEGE SOCIAL : Menzel Hayet 5033 -Monastir

La société SOMOCER a conclu en Novembre 2016 un accord de partenariat et vient d'être référencée chez Leroy Merlin, une enseigne française de grande distribution spécialisée dans la construction, le bricolage et le jardinage.

L'accord conclu entre la société SOMOCER et Leroy Merlin porte sur des commandes fermes de l'ordre de 500.000 euros au titre de l'exercice 2017 qui seront portées à 1 million d'euros en 2018.

La conclusion de l'accord avec Leroy Merlin est le fruit de la stratégie de développement entreprise par SOMOCER qui a contribué à l'amélioration de la qualité et au renforcement de la notoriété de ses produits aussi bien sur le marché local que sur le marché international.

Ce partenariat va améliorer davantage le chiffre d'affaires à l'export de SOMOCER qui a dépassé les 6 millions de dinars durant les 11 premiers mois de l'année en cours.

---

\* 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.

**COMMUNIQUE**

**Visa de prospectus**

**ITQAN INVESTMENT FUND**  
**Fonds Commun de Placement à Risque**  
Régi par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué  
par la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001

Il est porté à la connaissance du public que le Conseil du Marché Financier a accordé son visa en date du 16 décembre 2016 au prospectus d'émission du Fonds Commun de placement à risque **ITQAN INVESTMENT FUND**.

**ITQAN INVESTMENT FUND** présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

**Dénomination** : ITQAN INVESTMENT FUND  
**Siège social** : B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  
**Forme juridique** : Fonds Commun de Placement à Risque  
**Législation applicable** : Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.  
**Montant du fonds** : 10 000 000 TND répartis en 10 000 Parts de 1 000 dinars chacune.  
**Date d'agrément** : Agrément N° 02-2016 du 11 février 2016  
**Promoteurs** : A.T.I.D Co. et ATB  
**Gestionnaire** : A.T.I.D Co.  
**Dépositaire** : ATB  
**Distributeur** : A.T.I.D Co.

**ATLAS SEED FUND**  
**Fonds d'Amorçage**  
Régi par la loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 relative aux fonds  
d'amorçage et le Code des Organismes de Placement  
Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

Il est porté à la connaissance du public que le Conseil du Marché Financier a accordé son visa en date du 19 décembre 2016 au prospectus d'émission du Fonds d'Amorçage **ATLAS SEED FUND**.

**ATLAS SEED FUND** présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

**Dénomination** : ATLAS SEED FUND  
**Siège social** : B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène  
**Forme juridique** : Fonds d'Amorçage  
**Législation applicable** : La loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 relative aux fonds d'amorçage et le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.  
**Montant du fonds** : 10 000 000 TND répartis en 10 000 Parts de 1 000 dinars chacune.  
**Date d'agrément** : Agrément N° 11-2016 du 21 mars 2016  
**Promoteurs** : United General Partners et la BTE  
**Gestionnaire** : United General Partners  
**Dépositaire** : Banque de Tunisie et des Emirats  
**Distributeur** : United General Partners

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

**Augmentation de capital annoncée****SOCIETE OFFICEPLAST**

Siege social : Z.I 2, MEDJEZ EL BAB B.P. 156 - 9070 - TUNISIE

**Renseignements relatifs à l'opération****Décision ayant autorisée l'émission**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société OfficePlast, réunie le 10/12/2016, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 2.000.000,000 dinars en numéraire pour le porter de 7 802700 dinars à 9 802 700 dinars et ce, par l'émission de 2.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale d'un (1) Dinar chacune avec une prime d'émission de quatre millions deux cent mille (4.200.000,000) Dinars, de supprimer les droits préférentiels de souscription.

L'AGE a délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation de capital et d'en fixer les modalités et la répartition.

Le conseil d'administration réuni le 14 décembre 2016 a réservé la souscription de la totalité de l'augmentation décidée aux investisseurs suivants :

| Identité                          | Quantité Souscrite | Montant nominal en D | Prime d'Emission en D | Montant Total en D |
|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| ATD SICAR,                        | 1 089 616          | 1 089 616            | 2 288 193,6           | 3 377809,6         |
| SICAR INVEST                      | 132 173            | 132 173              | 277 563,6             | 409 736,3          |
| ERRYADA SICAR                     | 158 606            | 158 606              | 333 072,6             | 491 678,6          |
| ASSURANCE MULTIRISQUE ITTIHAD     | 193 549            | 193 549              | 406 452,9             | 600 001,9          |
| FCPR MAX-ESPOIR                   | 193 548            | 193 548              | 406450,8              | 599 998,8          |
| FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISE | 232 508            | 232 508              | 488 266,8             | 720 774,8          |

**Prix d'émission**

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 3,100 DT, soit (1) un dinar de valeur nominale et 2,100 dinars de prime d'émission.

Les actions nouvelles seront intégralement libérées lors de la souscription.

**Droit préférentiel de souscription**

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société OfficePlast réunie le 10/12/2016, a décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital aux souscripteurs sus indiqués. En conséquence de cette décision, les anciens actionnaires ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription dans ladite augmentation de capital au profit des dits souscripteurs. Cette renonciation s'est traduite par la suppression de ces droits préférentiels de souscription pour la totalité de l'augmentation de capital.

**Période de souscription**

Les souscripteurs disposent d'un délai d'une semaine à compter de la date de la publication de la décision de l'augmentation de capital au J.O.R.T pour souscrire aux deux Millions d'actions nouvelles émises.

Ce délai se trouvera clos par anticipation dès que les actions nouvelles à créer sont souscrites et totalement libérées.

Un avis relatif à la clôture de l'opération sera publié sur le bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

**Etablissements domiciliaires**

Les souscriptions seront reçues auprès de Maxula Bourse, intermédiaire en bourse.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible en dinars tunisiens ouvert auprès de l'ATB av JUGURTHA sous le n° **01905032119200164741**

- Suite -

**Modalités et délais de délivrance des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits délivrée par MAXULA BOURSE sur présentation d'un bulletin de souscription.

**Date de jouissance des actions**

Les actions nouvelles porteront jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

**But de l'émission**

Les dirigeants de la société OFFICEPLAST ont décidé d'augmenter le capital de la société pour :

- renforcer ses fonds propres et consolider son assise financière,
- financer le plan de développement gage de la croissance future
- élargir les activités de la société et assurer son déploiement sur de nouveaux marchés.

**Structure du capital avant et après augmentation de capital**

La structure de capital de la société OFFICEPLAST avant et après augmentation de capital en numéraire se présentera comme suit :

| Actionnaire                       | Nombre d'actions & des droits de vote avant augmentation en numéraire | % du capital & des droits de votes avant augmentation en numéraire | Nombre d'actions & des droits de vote après augmentation en numéraire | % du capital & des droits de votes après augmentation en numéraire |
|-----------------------------------|---|--|---|--|
| ABID YASSINE                      | 2 173 760   | 27,86%   | 2 173 760   | 22,18%   |
| ATD SICAR                         | 1 155 270   | 14,81%   | 2 244 886   | 22,9%  |
| ASSURANCES MULIRISQUES ITTIHAD    | 389 178   | 4,99%  | 582 727   | 5,94%  |
| FCPR MAX-ESPOIR                   | 389 000   | 4,99%  | 582 548   | 5,94%  |
| ERRYADA SICAR                     | 168 163   | 2,16%  | 326 769   | 3,33%  |
| SICAR INVEST                      | 140 135   | 1,80%  | 272 308   | 2,78%  |
| GLSB                              | 250 543   | 3,21%  | 250 543   | 2,56%  |
| BRIGONE VALERIE LUCETTE JOSETTE   | 247 425   | 3,17%  | 247 425   | 2,52%  |
| BRIGONE LAURENT                   | 247 425   | 3,17%  | 247 425   | 2,52%  |
| MATMATI MOURAD                    | 240 109   | 3,08%  | 240 109   | 2,45%  |
| FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISE | -   | -  | 232 508   | 2,37%  |
| SOCIETE TOURGUENESS               | 215 266   | 2,76%  | 215 266   | 2,20%  |
| BEN AMOR AHMED                    | 132 904   | 1,70%  | 132 904   | 1,36%  |
| UGFS/TUN EQUITY FUND              | 100 924   | 1,29%  | 100 924   | 1,03%  |
| MAC EPARGNE ACTION FCP            | 70 129  | 0,90%  | 70 129  | 0,72%  |
| ABDELAZIZ ADEL                    | 63 981  | 0,82%  | 63 981  | 0,65%  |
| STRATEGIE ACTION SICAV            | 63 169  | 0,82%  | 63 619  | 0,65%  |
| RAZGALLAH FAOUZI                  | 62 750  | 0,80%  | 62 750  | 0,64%  |
| SEIGLE EP BRIGNONE ANNI LUCETTE   | 54 065  | 0,69%  | 54 065  | 0,55%  |
| Autres Actionnaires <0,5%         | 1 638 054   | 20,99%   | 1 638 054   | 16,71%   |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>7 802 700</b>  | <b>100,00%</b>   | <b>9 802 700</b>  | <b>100,00%</b>   |

**Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises****Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises. Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi. Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

- Suite -

**Régime de négociabilité :**

Les actions sont librement négociables en bourse.

**Régime fiscal applicable :**

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

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

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

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

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

**Marché des titres :**

Les actions OFFICEPLAST sont négociables sur le marché alternatif de la cote de la Bourse. Par ailleurs, il n'y a pas des titres de même catégorie négociés sur des marchés étrangers.

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

Les 2 000 000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et intégralement libérées seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions légales en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés. Elles seront dès lors négociées sur le Marché alternatif des titres de capital de la cote de la Bourse séparément des actions anciennes jusqu'à la mise en paiement des dividendes de l'année 2016. A partir de cette date, elles seront assimilées aux actions anciennes.

**Prise en charge par Tunisie clearing :**

Les actions nouvelles seront prises en charge par Tunisie clearing sous le libellé OFFICEPLASTNSJUIS0101207 et sous le code ISIN TN0007700040

**AVIS DE SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**Société Tunisienne du Sucre**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 08 décembre 2016, la Société STS publie ci-dessous :

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

**Les résolutions adoptées :**

Il a été approuvé, à l'unanimité, lors de l'Assemblée Générale Ordinaire 2014 les résolutions suivantes :

**Résolution 1 :**

- Enregistrement du retard dans la tenue de L'Assemblée Générale Ordinaire en vue d'approuver les rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2014 sans toucher aux intérêts des actionnaires.

**Résolution 2 :**

- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers arrêtés au 31/12/2014 et quitus aux membres du Conseil d'Administration.

**Résolution 3 :**

- Approbation des Conventions citées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

**Résolution 4 :**

- Affectation du Résultat de l'exercice 2014 comme suit :

Résultats Reportés : 604 863,418

**Résolution 5 :**

Nomination des Administrateurs suivants pour une période de 3 ans :

Madame Halima Thraya, représentant de l'Etat (Ministère de l'Industrie) au lieu de Madame Zohra Chehidi -

- Suite -

- Monsieur Mourad Chemlali, représentant de l'Etat (Ministère de Commerce) au lieu de Madame Fatma Oueslati
- Madame Rabaa Ben Salah, représentant de l'Etat (Ministère de l'Agriculture) au lieu de madame Halima Ouchari
- Monsieur Sabri Souissi représentant la Banque Nationale Agricole au lieu de monsieur Walid Sakka
- Monsieur Raouf Bouguerra représentant la STB INVEST au lieu de Monsieur Hèdi Abdelmoumen

**Résolution 6 :**

- Renouvellement d'un mandat d'un Administrateur Monsieur Abdessattar Ben Chiboub représentant les Privés pour une période de 3 ans.

**Résolution 7 :**

- Distribution de 300 Dinars net d'impôt comme jetons de présence par séance du Conseil d'Administration durant l'exercice 2014.

- Suite -

**Le bilan après affectation du résultat :**

| <u>Bilan</u>  |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| (Exprimé en dinars)                                   |                   |                   |                   |
| <u>ACTIFS</u>   | <u>31/12/2014</u> | <u>31/12/2013</u> | <u>31/12/2013</u> |
|   |                   | Retraité          | Publié            |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                            |                   |                   |                   |
| Actifs immobilisés                                    |                   |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                         | 102 183           | 95 723            | 95 723            |
| Moins: Amortissements                                 | (96 975)          | (95 723)          | (95 723)          |
|   | 5 208             | -                 | -                 |
| Immobilisations corporelles                           | 74 598 128        | 73 318 699        | 73 318 699        |
| Moins: Amortissements                                 | (70 193 008)      | (69 125 393)      | (69 125 393)      |
|   | 4 405 120         | 4 193 306         | 4 193 306         |
| Participations et créances liées à des participations | 379 900           | 430 680           | 430 680           |
| Moins: provisions Participations                      | (235 730)         | (286 510)         | (286 510)         |
|   | 144 170           | 144 170           | 144 170           |
| Autres Immobilisations financières                    | 87 120            | 57 755            | 57 755            |
| Moins: provisions                                     | (2 000)           | (2 000)           | (2 000)           |
|   | 85 120            | 55 755            | 55 755            |
| Autres actifs non courants                            | -                 | -                 | -                 |
|   | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total des actifs non courants</b>                  | <b>4 639 617</b>  | <b>4 393 231</b>  | <b>4 393 231</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                                |                   |                   |                   |
| Stocks  | 6 948 074         | 6 340 302         | 6 340 302         |
| Moins: Provisions                                     | (2 322 416)       | (2 322 416)       | (2 322 416)       |
|   | 4 625 658         | 4 017 886         | 4 017 886         |
| Clients et comptes rattachés                          | 21 238 033        | 25 695 388        | 12 542 017        |
| Moins: Provisions                                     | (251 613)         | (251 613)         | (251 613)         |
|   | 20 986 420        | 25 443 775        | 12 290 404        |
| Autres actifs courants                                | 655 909           | 1 419 246         | 1 419 246         |
| Moins: Provisions                                     | (71 285)          | (71 285)          | (71 285)          |
|   | 584 624           | 1 347 961         | 1 347 961         |
| Liquidités et équivalents de liquidités               | 5 181 593         | 645 888           | 645 888           |
| <b>Total des actifs courants</b>                      | <b>31 378 295</b> | <b>31 437 763</b> | <b>18 302 139</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                               | <b>36 017 912</b> | <b>35 830 994</b> | <b>22 695 370</b> |

- Suite -

(Exprimé en dinars)

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>  | <u>31/12/2014</u>   | <u>31/12/2013</u>   | <u>31/12/2013</u>   |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
|   |                     | Retraité            | Publié              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   |                     |                     |                     |
| Capital   | 3 400 000           | 3 400 000           | 3 400 000           |
| Réserves  | 628 469             | 790 824             | 790 824             |
| Autres capitaux propres   | 20 952 103          | 20 952 975          | 20 952 975          |
| Résultats reportés  | (37 363 190)        | (37 968 052)        | (51 103 676)        |
| <b>Total des capitaux propres après affectation de résultat de l'exercice</b> | <b>(12 382 617)</b> | <b>(12 824 253)</b> | <b>(25 959 877)</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>   |                     |                     |                     |
| <b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>  |                     |                     |                     |
| Emprunts et dettes assimilées   | 18 853 462          | 21 377 393          | 21 377 393          |
| Provisions pour risques et charges  | 45 000              | 26 317              | 26 317              |
| <b>Total des passifs non courants</b>   | <b>18 898 462</b>   | <b>21 403 710</b>   | <b>21 403 710</b>   |
| <b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>  |                     |                     |                     |
| Fournisseurs et comptes rattachés   | 12 463 825          | 11 111 282          | 11 111 282          |
| Autres passifs courants   | 3 609 516           | 3 920 693           | 3 920 693           |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                               | 12 428 726          | 12 219 562          | 12 219 562          |
| <b>Total des passifs courants</b>   | <b>29 502 067</b>   | <b>27 251 537</b>   | <b>27 251 537</b>   |
| <b>Total des passifs</b>  | <b>48 400 529</b>   | <b>48 655 247</b>   | <b>48 655 247</b>   |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>                              | <b>36 017 912</b>   | <b>35 830 994</b>   | <b>22 695 370</b>   |

- Suite -**L'état d'évolution des capitaux propres :****EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**  
**Après affectation du Résultat**

Les capitaux propres de la Société Tunisienne du sucre au 31 décembre 2014, après affectation du résultat, sont  
devenus négatifs de **12 382 617 DT** et se présentent comme suit :

| Libellé   | Capital   | Réserves<br>légales | Réserves<br>ordinaires | Résultats<br>reportés | Résultat lié à<br>une<br>modification<br>comptable | Résultat net de<br>l'exercice | Total               |
|---|-----------|---------------------|------------------------|-----------------------|--|-------------------------------|---------------------|
| Solde au 31/12/2013<br>avant affectation du<br>résultat | 3 400 000 | 340 000             | 21 403 799             | (51 103 677)          |  |                               | <b>(25 959 877)</b> |
| Résultat 2014   |           |                     |                        |                       | 13 135 624   | 604 863                       |                     |
| Solde au 31/12/2014<br>avant affectation du<br>résultat | 3 400 000 | 340 000             | 21 240 573             | (51 103 677)          | 13 135 624   | 604 863                       | <b>(12 382 617)</b> |
| Affectation du Résultat<br>2014                         |           |                     |                        | 604 863               |  | (604 863)                     |                     |
| Total après affectation<br>du Résultat                  | 3 400 000 | 340 000             | 21 240 573             | (50 498 814)          | 13 135 624   | 0                             | <b>(12 382 617)</b> |

AVIS DE SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية للسكر  
المقر الاجتماعي : شارع الطاهر الحداد - طريق طبرقة - باجة -

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 08 ديسمبر 2016 تنشر الشركة التونسية للسكر القرارات المعتمدة:

**القرار الاول :** ان الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد اطلاعها على الفصل 49 من القانون الاساسي للشركة التونسية للسكر و الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية تقرر أن تواصل الشركة التونسية للسكر نشاطها و تفوض مجلس الإدارة القيام بكل الإجراءات القانونية المتعلقة بذلك.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**القرار الثاني :** تمنح كل النفوذ لكل ممثل قانوني أو مفوض عنه للقيام بكل الإيداعات والإشهار المستوجبة.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

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

## **Emprunt Obligataire «Attijari Leasing 2016-2»**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **31 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 60 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal de 1 an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **29 septembre 2016** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour fixer les conditions définitives dudit emprunt.

A cet effet, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2016-2 » comme suit :

Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,65% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,35% ;
- Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,85%.

### **RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

#### **Montant**

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à un maximum de 300 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

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

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

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **30 décembre 2016** et clôturées au plus tard le **03 mars 2017**. Ils peuvent être clôturés sans préavis dès que le montant de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03 mars 2017**, les souscriptions à cet emprunt seront

- Suite -

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 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03 mars 2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **10 mars 2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **30 décembre 2016** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie -1053 les Berges du lac.

#### **But de l'émission**

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2016 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 237 millions de dinars. En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu au titre de l'année 2016 est de 60 millions de dinars.

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « Attijari Leasing 2016-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation.

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

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

#### **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 **03 mars 2017**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **03 mars 2017** soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

#### **Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

#### **Taux d'intérêt :**

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

- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 7,65% brut par an ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,35% brut par an ;
- Catégorie C : d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 7,85% brut par an.

- Suite -

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

7,65% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

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

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,35% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois **mars de l'année N-1** au mois de **février de l'année N**.

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

7,85% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

### **Amortissement-remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **03 mars 2022** pour les Catégories A et B et le **03 mars 2024** pour la Catégorie C.

### **Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

### **Paie ment :**

Pour les obligations des Catégories A, B et C

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **03 mars** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **03 mars 2018**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **03 mars 2018** pour les catégories A et B et le **03 mars 2020** pour la Catégorie C.

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

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

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

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

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de 7,65 % l'an pour le présent emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie C, ce taux est de 7,85% l'an pour le présent emprunt.

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

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de novembre 2016 (à titre indicatif) qui est égale à 4,250%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,600%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,35% et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

**Durée totale:**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour les Catégories A et B ;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la Catégorie C.

**Durée de vie moyenne:**

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « Attijari Leasing 2016-2 » est comme suit :

- 3 années pour les Catégories A et B ;
- 5 années pour la Catégorie C.

- **Duration de l'emprunt :**

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,730 années** pour la Catégorie A et **4,269 années** pour la catégorie C.

**Garantie :**

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

**Notation de la société :**

Le 06 février 2015, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit:

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

Le 24 mars 2016, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé de nouveau les notes nationales attribuées à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent 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'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note « BB+ » (tun) au présent emprunt « Attijari Leasing 2016-2 » en date du **15 décembre 2016**.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente émission est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée, auprès de la société Attijari Intermédiation.

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

Les porteurs des obligations peuvent se réunir en une 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

- Suite -

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

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant à l'Assemblée Générale des porteurs des obligations a la qualité pour les représenter devant les tribunaux.

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

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

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

**Marché des titres**

Au 30/09/2016, il existe neuf emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, Attijari Intermédiation, de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2016-2» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2016-2», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération «Attijari Leasing 2016-2» visée par le CMF en date du **16/12/2016** sous le numéro **16-956**, du document de référence « Attijari Leasing 2016 » enregistré par le CMF en date du **16/12/2016** sous le **n°16-013** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.

La présente note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy-1053 Les Berges du Lac, de la société Attijari Intermédiation, Intermédiaire en Bourse, rue des lacs de Mazurie Les Berges du Lac 1053 Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

Les indicateurs d'activité de la société Attijari Leasing relatifs au quatrième trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard, le 20 janvier 2017.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

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

**Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« BTE 2016 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTE tenue le **1<sup>er</sup> juin 2016** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant de 100 millions de dinars et ce, entre la date de ladite Assemblée Générale Ordinaire et celle qui va statuer sur les états financiers de la banque relatifs à l'exercice 2017 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les conditions et les modalités de ces emprunts obligataires.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **26 octobre 2016** a approuvé l'émission de l'emprunt obligataire « BTE 2016 » et a fixé le montant, les modalités et les conditions comme suit :

- a. Montant de l'emprunt : 50.000.000 (Cinquante Millions de Dinars);
- b. Durée et Taux d'intérêt : Catégorie A : Durée : 5 ans ; Taux d'intérêt fixe: 7,4% l'an et/ou variable (TMM+2,5%) au choix du souscripteur ;  
Catégorie B : Durée : 7 ans dont 2 ans de grâce ; Taux d'intérêt fixe : 7,55% l'an.

**Dénomination de l'emprunt :** « BTE 2016 ».

**Montant :** 50.000.000 dinars divisé en 500.000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « BTE 2016 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT

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

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

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

**Taux d'intérêt :**

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

- Suite -

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

➤ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1.

➤ **Taux fixe** : Taux annuel brut de **7,4%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

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

**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 La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Novembre 2016 (à titre indicatif), qui est égale à **4,2492%** ; 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 **6,7492%** pour la catégorie A. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,5%**, 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 **7,4%** l'an pour la catégorie A et **7,55%** l'an pour la catégorie B.

**Durée totale** : Les obligations de l'emprunt obligataire « BTE 2016 » seront émises selon deux catégories :

- ✓ Une catégorie A : sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ Une catégorie B : sur une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

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

Cette durée de vie moyenne 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.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,7382 années** pour la catégorie A à taux fixe et **4,2931 années** pour la catégorie B.

- Suite -

**Période de souscription et de versement** : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **26/12/2016** et clôturées, sans préavis, et au plus tard le **25/01/2017**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50.000.000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 50.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/01/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/03/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la 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 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 **25/01/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **25/01/2017** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **25/01/2022** pour la catégorie A et le **25/01/2024** pour la catégorie B.

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **25 janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/01/2018**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/01/2018** pour la catégorie A et le **25/01/2020** pour la catégorie B.

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

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public** : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **26/12/2016** 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.

**Tenue des comptes en valeurs mobilières** : L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligataires de l'emprunt « BTE 2016 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

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

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

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

**Cotation en Bourse** : La BTE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « BTE 2016 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** La BTE s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «BTE 2016», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**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 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 banques 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° 16-0952 en date du 13 décembre 2016, du document de référence « BTE 2016 » enregistré par le CMF en date du 13 décembre 2016 sous le N° 16-011 et des indicateurs d'activité de la banque relatifs au quatrième trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la BTE 5 bis, Rue Mohamed BADRA -1002 Tunis, 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](http://www.cmf.tn)) et sur le site internet e MAC SA ([www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn)).

Les indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« CIL 2016-2 »**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **19 mai 2016** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 MDT et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2016 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni en date du **11 octobre 2016** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de **quinze (15) Millions de Dinars susceptible d'être porté à trente (30) Millions de Dinars sur 5 ans** et a fixé les taux d'intérêt comme suit :

- Taux : Fixe à 7,50% et/ou variable à TMM+2,10% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

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

**RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :**

**Dénomination de l'emprunt : «CIL 2016-2 »**

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

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

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

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

**Taux d'intérêt :** 7,50% et/ou TMM+2,10% brut par an

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/02/2017**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

- Suite -

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15/02/2017**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la 1ère année. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/02/2022**.

**Paiement :**

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

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/02/2018**.

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

**Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/12/2016** et clôturées au plus tard le **15/02/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) sera intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15/02/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **14/03/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

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

7,50% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

**Marge actuarielle (Taux variable) :**

2,10% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

**Durée totale :**

Les obligations « CIL 2016-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

**Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,735 Années**.

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

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/12/2016** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2016-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité souscrite par ce dernier.

**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 au guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

**Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**Garantie**

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

**Notation de la société :**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir stable et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **24 mars 2016**.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **17 octobre 2016**.

**Cotation en bourse :**

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2016-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing:**

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès, la clôture de l'emprunt « CIL 2016-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter 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 sous le numéro 16-0951 en date du 30 novembre 2016, du document de référence « CIL 2016 » enregistré par le CMF sous le n°16-009 en date du 30 novembre 2016 et des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au 4ème trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

**La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et de la Compagnie générale d'Investissement « CGI » intermédiaire en bourse sis au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn)**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.**

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2017.

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

**Emprunt Obligataire  
« UIB subordonné 2016 »**

**I. Décision à l'origine de l'opération**

L'Assemblée Générale Ordinaire de l'Union Internationale de Banques, réunie le **02/06/2016**, a autorisé l'émission de nouveaux emprunts obligataires, pour un montant ne dépassant pas 200 millions de dinars en une ou plusieurs émissions et a délégué, conformément à l'article 331 du Code des Sociétés Commerciales, au Conseil d'Administration avec la faculté de subdélégation au Directeur Général, les pouvoirs nécessaires pour fixer le montant et arrêter les modalités et les conditions de chaque émission.

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

Le Conseil d'Administration réuni le **07/10/2016** a approuvé l'émission du premier emprunt «**UIB Subordonné 2016**» dont le montant est de 60 000 000 DT susceptible d'être porté à 75 000 000 DT.

Dans le cadre de cette autorisation, le Directeur Général a décidé, en date du **26/10/2016**, de fixer les modalités et les conditions de l'emprunt comme suit

- a. **Nominal de l'obligation** : 100 dinars par obligation subordonnée;
- b. **Nombre** : 600 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portées à 750 000 obligations subordonnées réparties en deux catégories :  
Catégorie A et Catégorie B
- c. **Forme d'Obligation** : Les obligations subordonnées sont toutes nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation subordonnée payable intégralement à la souscription ;
- e. **Taux d'intérêt** : Catégorie A : 7,40% et/ou TMM+2,00% brut par an au choix du souscripteur,  
: Catégorie B : 7,50% et/ou TMM+2,10% brut par an au choix du souscripteur;

- Suite -

- a. **Durée** : 5 ans pour la catégorie A et 7 ans, dont deux années de franchise, pour la catégorie B ;
- b. **Amortissement** : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la 1<sup>ère</sup> année pour la catégorie A et à la 3<sup>ème</sup> année pour la catégorie B.

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

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné seront ouvertes le **08/12/2016** et clôturées au plus tard le **06/01/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de l'émission (75 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 750 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/01/2017**, 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 60 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/01/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/02/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

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

Les souscriptions à cet emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **08/12/2016** auprès de MAC SA - Intermédiaire en Bourse, sis au Green Center – Bloc C 2<sup>ème</sup> étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis, de l'UIB Finance, sis à l'immeuble les reflets du Lac Rue Turkana, Les Berges du Lac Tunis.

### **But de l'émission**

L'Union Internationale de Banques, de part son statut d'établissement de crédit, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « **UIB Subordonné 2016** » permettra à la banque de financer des crédits sur des ressources de même maturité et par conséquent d'adosser des ressources à moyen terme à des emplois à moyen terme, d'enrichir la gamme de ses produits et services et de renforcer son réseau d'agences.

- Suite -

A ce titre, cet emprunt obligataire subordonné permettra à la Banque de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire. En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## **II. Caractéristiques des titres émis**

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

**Dénomination de l'emprunt :** «UIB Subordonné 2016»

**Nature des titres :** Titres de créance

**Forme des obligations :** Toutes les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

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

**Législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination.

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

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites, délivrée par le Back Office Bourse de l'UIB mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

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

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

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

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/01/2017**, 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

- Suite -

fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **06/01/2017**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

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

**Paiement :** Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **06 janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **06/01/2018**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/01/2018** pour la catégorie A et le **06/01/2020** pour la catégorie B.

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

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

➤ **Rang de créance :**

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

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du **23 Novembre 2016** sous le numéro **16-007**.

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

- Suite -

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

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

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

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

**Mode de placement**

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse, sis au Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, Tunis, de l'UIB Finance, sis à l'immeuble les reflets du Lac Rue Turkana, Les Berges du Lac Tunis.

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

**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 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.

- Suite -

### **III. Renseignements généraux**

#### **Tenue des comptes en valeurs mobilières**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligataires subordonnés de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par le Back Office Bourse de l'UIB.

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.

#### **Marché des titres**

Il existe 5 emprunts obligataires émis par l'Union Internationale des Banques et cotés sur le marché obligataire de la cote de la bourse.

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

L'Union Internationale de Banques s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### **Prise en charge des obligations subordonnées par Tunisie Clearing**

L'Union Internationale de Banques s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «**UIB Subordonné 2016** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations subordonnées souscrites.

#### **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.

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

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

##### **➤ Nature du titre**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées

- Suite -

interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que défini dans le paragraphe « Rang de créance ».

➤ **Qualité de crédit de l'émetteur**

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

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

➤ **Le marché secondaire**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la Bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir 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 en date du 23 Novembre 2016 sous le n°16-0949, du document de référence « UIB 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 23 Novembre 2016 sous le n°16-007 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 Janvier 2017.**

**La note d'opération et le document de référence « UIB 2016 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de e MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).**

**Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur le site respectivement au plus tard le 20 Janvier 2017.**

**AVIS DE SOCIETES**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.**

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

**EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE  
« Emprunt subordonné TL 2016 »**

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 02/06/2015 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires subordonnés d'un montant total ne dépassant pas 30 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 25/12/2015 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,90% brut l'an au minimum et TMM+2,60% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 7,20% brut l'an au minimum et 8,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le conseil d'administration a également chargé la direction générale de fixer les taux et la durée à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

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

- Catégorie A : 7,60% et/ou TMM+2,40% sur 5 ans.
- Catégorie B : 7,85% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » est d'un montant de 15 Millions de dinars susceptible d'être porté à 20 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations subordonnées susceptibles d'être portés à 200 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt subordonné « Emprunt subordonné TL 2016 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **13/12/2016** et clôturées au plus tard le **01/03/2017**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 DT) sera intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/03/2017**, les souscriptions à cet emprunt subordonné seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **01/03/2017**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **13/03/2017** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

- Suite -

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

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

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13 /12/ 2016** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

**But de l'émission :**

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

A ce titre, cet emprunt subordonné permettra à la société de renforcer davantage ses fonds propres nets au vu de la réglementation bancaire.

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

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

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

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt subordonné TL 2016 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des obligations :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (TUNISIE VALEURS).

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **01/03/2017**, seront décomptés et payés à la date de clôture des souscriptions.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **01/03/2017** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

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

- Suite -

### Taux d'intérêts :

Les obligations subordonnées « Emprunt Subordonné TL 2016 » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,40% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de **février de l'année N-1 au mois de janvier de l'année N**.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,60% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de 7,85% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement et remboursement** : Toutes les obligations 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 **01/03/2022** pour la catégorie A et le **01/03/2024** pour la catégorie B.

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

**Paiement** : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **1er mars** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **01/03/2018**. Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **01/03/2018** et le premier remboursement en capital aura lieu le **01/03/2020**.

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

### Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7,60% l'an pour la catégorie A et de 7,85% l'an pour la catégorie B.

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'Octobre 2016 à titre indicatif, qui est égale à 4,255% 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 6,655%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,40% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

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

Durée totale: Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «Emprunt Subordonné TL 2016» sont émises selon deux catégories :

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

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

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,732 années** pour la catégorie A et **4,269 années** pour la catégorie B.

### **Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :**

Rang de créance : En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (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 02 octobre 2014 sous le numéro 14/007. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

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

### **Garantie :**

Le présent emprunt obligataire subordonné ne fait aucune mention de garantie.

**Mode de placement** : L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf facteurs de risques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions seront reçues aux guichets de Tunisie Valeurs (Tunis Centre Urbain Nord, Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

**Notation de la société**: En date du **24 mars 2016**, Fitch Ratings a confirmé de nouveau la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme à F2 (tun).

- Suite -

**Notation de l'emprunt:** L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **11 novembre 2016**.

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

### **Fiscalité des titres :**

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

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

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

Conformément aux dispositions du paragraphe II de l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductible 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 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500 dinars) sans que ce montant n'excède mille dinars (1000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

### **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **Emprunt subordonné TL 2016** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt subordonné « **Emprunt subordonné TL 2016** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

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

- Suite -

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

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

- **Nature du titre :**

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

- **Qualité de crédit de l'émetteur**

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

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

- **Le marché secondaire :**

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

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

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société de leasing un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient 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 25/11/2016 sous le n°16-0950, du document de référence « Tunisie Leasing 2016 » enregistré auprès du CMF en date du 09/11/2016 sous le n°16-005 et des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing relatifs au 4ème trimestre 2016 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : [www.cmf.org.tn](http://www.cmf.org.tn).

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4ème trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.

## A V I S

## COURBE DES TAUX DU 22 DECEMBRE 2016

| Code ISIN    | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup> | Taux interpolé | Valeur (ped de coupon) |
|--------------|--|--|----------------|------------------------|
|              | Taux moyen mensuel du marché monétaire     | 4,289%   |                |                        |
| TN0008003188 | BTC 52 semaines 03/01/2017                 |  | 4,308%         |                        |
| TN0008003196 | BTC 52 semaines 07/02/2017                 |  | 4,368%         |                        |
| TN0008003212 | BTC 52 semaines 23/05/2017                 |  | 4,549%         |                        |
| TN0008003220 | BTC 52 semaines 27/06/2017                 |  | 4,609%         |                        |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"         |  | 4,633%         | 1 010,876              |
| TN0008003246 | BTC 52 semaines 10/10/2017                 |  | 4,790%         |                        |
| TN0008003253 | BTC 52 semaines 07/11/2017                 |  | 4,838%         |                        |
| TN0008003261 | BTC 52 semaines 05/12/2017                 | 4,886%   |                |                        |
| TN0008000341 | BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"             |  | 4,931%         | 1 003,660              |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"             |  | 5,227%         | 1 004,367              |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018                      |  | 5,292%         | 903,537                |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"               |  | 5,392%         | 1 001,961              |
| TN0008000333 | BTA 7 ans " 5,5% février 2020"             |  | 5,762%         | 992,463                |
| TN0008000358 | BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"             |  | 6,031%         | 982,135                |
| TN0008000564 | BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"            |  | 6,131%         | 986,567                |
| TN0008000614 | BTA 6 ans "6% février 2022"                |  | 6,562%         | 976,047                |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"               |  | 6,658%         | 1 010,130              |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022"               |  | 6,761%         | 946,604                |
| TN0008000572 | BTA 8 ans "6% avril 2023"                  |  | 7,029%         | 948,506                |
| TN0008000630 | BTA 7 ans "6% octobre 2023"                | 7,229%   |                | 935,367                |
| TN0008000598 | BTA 8 ans " 6% janvier 2024"               |  | 7,252%         | 932,585                |
| TN0008000366 | BTA 10 ans " 6% avril 2024"                |  | 7,275%         | 929,212                |
| TN0008000622 | BTA 10 ans "6,3% mars 2026"                | 7,454%   |                | 924,822                |
| TN0008000580 | BTA 11 ans "6,3% octobre 2026"             |  | 7,496%         | 918,568                |
| TN0008000606 | BTA 12 ans "6,7% avril 2028"               | 7,602%   |                | 932,598                |

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

| Dénomination  | Gestionnaire              | Date d'ouverture | VL au 31/12/2015  | VL antérieure  | Dernière VL      |               |             |
|---|---------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|---------------|-------------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 1 TUNISIE SICAV   | TUNISIE VALEURS           | 20/07/92         | 158,378           | 164,263        | 164,281          |               |             |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 16/04/07         | 106,845           | 111,017        | 111,030          |               |             |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                           | UBCI FINANCE              | 01/02/99         | 91,865            | 95,145         | 95,156           |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 4 FCP SALAMETT CAP  | AFC                       | 02/01/07         | 14,059            | 14,629         | 14,630           |               |             |
| 5 MCP SAFE FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 102,902           | 106,957        | 106,968          |               |             |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 6 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                                    | UFI                       | 23/01/06         | 1,446             | 1,501          | 1,502            |               |             |
| 7 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP                                 | CGF                       | 25/02/08         | 101,636           | 105,544        | 105,610          |               |             |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 8 SICAV AMEN  | AMEN INVEST               | 01/10/92         | 38,754            | 40,127         | 40,132           |               |             |
| 9 SICAV PLUS  | TUNISIE VALEURS           | 17/05/93         | 52,546            | 54,370         | 54,375           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 10 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                               | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 137,513           | 129,731        | 129,428          |               |             |
| 11 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                             | AXIS GESTION              | 02/04/08         | 507,535           | 486,323        | 485,344          |               |             |
| 12 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                          | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 113,965           | 116,477        | 116,385          |               |             |
| 13 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE                         | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 124,044           | 126,972        | 126,763          |               |             |
| 14 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE                           | MAXULA BOURSE             | 15/10/08         | 130,506           | 137,770        | 137,674          |               |             |
| 15 FCP MAXULA STABILITY                                     | MAXULA BOURSE             | 18/05/09         | 115,457           | 120,194        | 120,108          |               |             |
| 16 FCP INDICE MAXULA  | MAXULA BOURSE             | 23/10/09         | 90,706            | 94,987         | 94,987           |               |             |
| 17 FCP KOUNOUZ  | TSI                       | 28/07/08         | 139,804           | 147,439        | 147,397          |               |             |
| 18 FCP VALEURS AL KAOUTHER                                  | TUNISIE VALEURS           | 06/09/10         | 86,081            | 95,053         | 95,277           |               |             |
| 19 FCP VALEURS MIXTES                                       | TUNISIE VALEURS           | 09/05/11         | 96,174            | 96,420         | 96,471           |               |             |
| 20 MCP CEA FUND   | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 120,916           | 140,842        | 140,629          |               |             |
| 21 MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS     | 30/12/14         | 115,022           | 123,565        | 123,466          |               |             |
| 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           | 94,121         | 94,000           |               |             |
| 26 FCP SMART CROISSANCE                                     | SMART ASSET MANAGEMENT    | 27/05/11         | 94,997            | 99,490         | 99,404           |               |             |
| 27 FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS           | 04/06/07         | 17,657            | 18,992         | 18,997           |               |             |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 28 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE                           | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07         | 1 482,785         | 1 547,766      | 1 546,481        |               |             |
| 29 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                                 | AXIS GESTION              | 05/02/04         | 2 255,016         | 2 210,303      | 2 203,548        |               |             |
| 30 FCP AMEN PERFORMANCE                                     | AMEN INVEST               | 01/02/10         | 111,969           | 120,784        | 120,108          |               |             |
| 31 FCP OPTIMA   | BNA CAPITAUX              | 24/10/08         | 103,734           | 109,704        | 109,218          |               |             |
| 32 FCP SECURITE   | BNA CAPITAUX              | 27/10/08         | 133,703           | 144,309        | 144,257          |               |             |
| 33 FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE             | 04/05/09         | 131,067           | 150,411        | 149,955          |               |             |
| 34 AIRLINES FCP VALEURS CEA                                 | TUNISIE VALEURS           | 16/03/09         | 14,385            | 15,402         | 15,413           |               |             |
| 35 FCP VALEURS QUIETUDE 2017                                | TUNISIE VALEURS           | 01/10/12         | 5 000,704         | 5 215,629      | 5 221,823        |               |             |
| 36 FCP VALEURS QUIETUDE 2018                                | TUNISIE VALEURS           | 01/11/13         | 4 834,515         | 5 092,031      | 5 107,759        |               |             |
| 37 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                                  | UFI                       | 23/01/06         | 2,205             | 2,464          | 2,461            |               |             |
| 38 FCP MAGHREBIA MODERE                                     | UFI                       | 23/01/06         | 1,983             | 2,159          | 2,156            |               |             |
| 39 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                             | UFI                       | 15/09/09         | 1,013             | 1,210          | 1,214            |               |             |
| 40 FCP HAYETT MODERATION                                    | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,028             | 1,085          | 1,080            |               |             |
| 41 FCP HAYETT PLENITUDE                                     | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,018             | 1,077          | 1,069            |               |             |
| 42 FCP HAYETT VITALITE                                      | AMEN INVEST               | 24/03/15         | 1,005             | 1,080          | 1,068            |               |             |
| 43 MAC HORIZON 2022 FCP                                     | MAC SA                    | 09/11/15         | 100,000           | 108,351        | 107,528          |               |             |
| 44 AL AMANAH ETHICAL FCP *                                  | CGF                       | 25/05/09         | 8,898             | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 45 AL AMANAH EQUITY FCP *                                   | CGF                       | 25/02/08         | 104,040           | En liquidation | En liquidation   |               |             |
| 46 AL AMANAH PRUDENCE FCP                                   | CGF                       | 25/02/08         | 116,127           | 118,968        | 118,948          |               |             |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| Dénomination  | Gestionnaire              | Date d'ouverture | Dernier dividende |                | VL au 31/12/2015 | VL antérieure | Dernière VL |
|   |                           |                  | Date de paiement  | Montant        |                  |               |             |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                           |                  |                   |                |                  |               |             |
| 47 SANADETT SICAV   | AFC                       | 01/11/00         | 25/05/16          | 4,482          | 108,647          | 108,391       | 108,403     |
| 48 AMEN PREMIERE SICAV                                      | AMEN INVEST               | 10/04/00         | 25/05/16          | 4,025          | 103,902          | 103,485       | 103,496     |
| 49 AMEN TRESOR SICAV  | AMEN INVEST               | 10/05/06         | 31/05/16          | 4,304          | 105,861          | 105,512       | 105,524     |
| 50 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV                                | ATTJARI GESTION           | 01/11/00         | 23/05/16          | 4,087          | 102,527          | 102,561       | 102,573     |
| 51 TUNISO-EMIRATIE SICAV                                    | AUTO GEREE                | 07/05/07         | 05/04/16          | 4,543          | 104,186          | 104,181       | 104,194     |
| 52 SICAV AXIS TRÉSORERIE                                    | AXIS GESTION              | 01/09/03         | 30/05/16          | 4,005          | 107,436          | 107,383       | 107,379     |
| 53 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV                              | BNA CAPITAUX              | 06/01/97         | 30/05/16          | 4,401          | 104,619          | 104,697       | 104,711     |
| 54 SICAV TRESOR   | BIAT ASSET MANAGEMENT     | 03/02/97         | 25/05/16          | 3,887          | 102,661          | 102,253       | 102,263     |
| 55 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV                              | CGF                       | 12/11/01         | 27/05/16          | 4,196          | 105,172          | 104,554       | 104,564     |
| 56 GENERALE OBLIG SICAV                                     | CGI                       | 01/06/01         | 30/05/16          | 3,636          | 102,126          | 102,533       | 102,543     |
| 57 CAP OBLIG SICAV  | COFIB CAPITAL FINANCE     | 17/12/01         | 25/04/16          | 3,962          | 104,297          | 104,522       | 104,533     |
| 58 FINA O SICAV   | FINACORP                  | 11/02/08         | 25/05/16          | 3,994          | 103,612          | 103,554       | 103,565     |
| 59 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV                         | UIB FINANCE               | 07/10/98         | 16/05/16          | 4,198          | 106,816          | 106,690       | 106,703     |
| 60 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV                               | MAC SA                    | 20/05/02         | 10/05/16          | 4,195          | 105,484          | 105,071       | 105,082     |
| 61 MAXULA PLACEMENT SICAV                                   | MAXULA BOURSE             | 02/02/10         | 27/05/16          | 3,301          | 103,500          | 103,510       | 103,521     |
| 62 SICAV RENDEMENT  | SBT                       | 02/11/92         | 31/03/16          | 3,756          | 102,630          | 102,557       | 102,568     |
| 63 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV                                | SCIF                      | 16/10/00         | 31/05/16          | 3,924          | 104,796          | 104,414       | 104,423     |
| 64 SICAV BH OBLIGATAIRE                                     | BH INVEST                 | 10/11/97         | 16/05/16          | 4,333          | 102,865          | 102,685       | 102,720     |
| 65 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                            | BH INVEST                 | 06/07/09         | 25/05/16          | 3,934          | 103,936          | 103,811       | 103,822     |
| 66 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV                              | SMART ASSET MANAGEMENT    | 05/06/08         | 27/05/16          | 3,575          | 105,041          | 105,463       | 105,472     |
| 67 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB MANAGER               | 20/02/97         | 30/05/16          | 4,436          | 102,883          | 102,871       | 102,884     |
| 68 AL HIFADH SICAV  | TSI                       | 15/09/08         | 27/04/16          | 4,316          | 103,524          | 103,307       | 103,318     |
| 69 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS           | 01/08/05         | 31/05/16          | 3,528          | 105,028          | 105,039       | 105,050     |
| 70 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV                            | UBCI FINANCE              | 15/11/93         | 25/04/16          | 3,709          | 102,549          | 102,614       | 102,625     |

## 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    | 10,570         | 10,571         |
| 72                                | FCP AXIS AAA                    | AXIS GESTION                | 10/11/08 | 27/05/16 | 3,876  | 103,387   | 103,269        | 103,280        |
| 73                                | FCP HELION MONEO                | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 20/05/16 | 4,279  | 103,901   | 103,684        | 103,696        |
| 74                                | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS    | STB FINANCE                 | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,765  | 103,288   | 104,978        | 104,992        |
| 75                                | UGFS BONDS FUND                 | UGFS-NA                     | 10/07/15 | -        | -      | 10,140    | 10,505         | 10,506         |
| SICAV MIXTES                      |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 76                                | ARABIA SICAV                    | AFC                         | 15/08/94 | 25/05/16 | 0,875  | 58,065    | 56,701         | 56,760         |
| 77                                | ATTIJARI VALEURS SICAV          | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 23/05/16 | 1,814  | 137,887   | 127,300        | 127,821        |
| 78                                | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV       | ATTIJARI GESTION            | 22/03/94 | 23/05/16 | 15,804 | 1 402,879 | 1 349,042      | 1 364,281      |
| 79                                | SICAV PROSPERITY                | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 25/04/94 | 24/05/16 | 2,832  | 110,387   | 113,537        | 113,474        |
| 80                                | SICAV OPPORTUNITY               | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 11/11/01 | 24/05/16 | 1,854  | 104,054   | 109,450        | 109,258        |
| 81                                | SICAV BNA                       | BNA CAPITAUX                | 14/04/00 | 30/05/16 | 0,550  | 86,413    | 96,799         | 96,897         |
| 82                                | SICAV SECURITY                  | COFIB CAPITAL FINANCE       | 26/07/99 | 25/04/16 | 0,512  | 17,014    | 17,089         | 17,088         |
| 83                                | SICAV CROISSANCE                | SBT                         | 27/11/00 | 31/03/16 | 6,860  | 261,738   | 270,668        | 270,219        |
| 84                                | SICAV BH PLACEMENT              | BH INVEST                   | 22/09/94 | 16/05/16 | 0,732  | 29,309    | 29,474         | 29,489         |
| 85                                | STRATÉGIE ACTIONS SICAV         | SMART ASSET MANAGEMENT      | 01/03/06 | 31/05/16 | 30,618 | 2 208,196 | 2 325,441      | 2 317,447      |
| 86                                | SICAV L'INVESTISSEUR            | STB MANAGER                 | 30/03/94 | 19/05/16 | 2,137  | 68,867    | 71,944         | 71,972         |
| 87                                | SICAV AVENIR                    | STB MANAGER                 | 01/02/95 | 17/05/16 | 1,920  | 53,774    | 54,805         | 54,827         |
| 88                                | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE                | 17/05/99 | 25/04/16 | 0,844  | 97,672    | 99,983         | 99,833         |
| 89                                | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | UBCI FINANCE                | 10/04/00 | 25/04/16 | 0,359  | 80,942    | 83,265         | 83,215         |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE       |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 90                                | FCP IRADETT 20                  | AFC                         | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,226  | 11,090    | 10,893         | 10,891         |
| 91                                | FCP IRADETT 50                  | AFC                         | 04/11/12 | 03/05/16 | 0,178  | 12,038    | 11,586         | 11,585         |
| 92                                | FCP IRADETT 100                 | AFC                         | 04/01/02 | 03/05/16 | 0,106  | 14,638    | 13,944         | 13,952         |
| 93                                | FCP IRADETT CEA                 | AFC                         | 02/01/07 | 03/05/16 | 0,276  | 13,764    | 12,106         | 12,114         |
| 94                                | ATTIJARI FCP CEA                | ATTIJARI GESTION            | 30/06/09 | 23/05/16 | 0,332  | 12,102    | 12,679         | 12,706         |
| 95                                | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE          | ATTIJARI GESTION            | 01/11/11 | 23/05/16 | 0,027  | 10,809    | 11,394         | 11,405         |
| 96                                | BNAC PROGRÈS FCP                | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,342  | 131,968   | 141,536        | 141,715        |
| 97                                | BNAC CONFIANCE FCP              | BNA CAPITAUX                | 03/04/07 | 30/05/16 | 2,029  | 128,407   | 138,320        | 138,412        |
| 98                                | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS     | CGF                         | 14/06/11 | 27/05/16 | 0,150  | 8,902     | 9,283          | 9,306          |
| 99                                | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS       | STB MANAGER                 | 08/09/08 | 16/05/16 | 2,332  | 92,918    | 100,789        | 100,925        |
| 100                               | FCP AL IMTIEZ                   | TSI                         | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,767  | 78,915    | 81,767         | 81,763         |
| 101                               | FCP AFEK CEA                    | TSI                         | 01/07/11 | 18/05/16 | 0,807  | 79,803    | 82,263         | 82,481         |
| 102                               | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | UGFS-NA                     | 02/01/12 | 31/05/16 | 3,202  | 96,121    | 98,021         | 97,939         |
| 103                               | UBCI - FCP CEA                  | UBCI FINANCE                | 22/09/14 | -        | -      | 86,856    | 91,599         | 91,604         |
| 104                               | FCP AL HIKMA                    | STB MANAGER                 | 19/01/16 | -        | -      | -         | 102,080        | 102,139        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE      |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 105                               | FCP AMEN PREVOYANCE             | AMEN INVEST                 | 01/02/10 | 03/05/16 | 2,063  | 108,156   | 115,214        | 114,411        |
| 106                               | FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                 | 28/03/11 | 03/05/16 | 1,241  | 94,577    | 102,604        | 101,437        |
| 107                               | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 15/01/07 | 24/05/16 | 3,711  | 127,360   | 139,935        | 139,439        |
| 108                               | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 20/05/16 | 1,710  | 100,382   | 104,476        | 104,229        |
| 109                               | FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL              | 31/12/10 | 20/05/16 | 0,776  | 94,832    | 104,301        | 103,771        |
| 110                               | MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                      | 15/11/05 | 30/05/16 | 3,766  | 181,972   | 198,410        | 197,103        |
| 111                               | MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 30/05/16 | 4,751  | 171,568   | 180,208        | 179,322        |
| 112                               | MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                      | 15/11/05 | 30/05/16 | 5,485  | 149,829   | 156,345        | 156,075        |
| 113                               | MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                      | 20/07/09 | -        | -      | 18,019    | 21,501         | 21,328         |
| 114                               | MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                      | 04/10/10 | -        | -      | 129,046   | 148,213        | 147,557        |
| 115                               | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 10/05/16 | 1,407  | 116,015   | 125,051        | 123,684        |
| 116                               | TUNISIAN EQUITY FUND            | UGFS-NA                     | 30/11/09 | 24/05/16 | 32,752 | 8 825,261 | 8 959,490      | 8 910,381      |
| 117                               | FCP UNIVERS AMBITION CEA        | SCIF                        | 26/03/13 | 26/05/16 | 0,102  | 7,867     | 8,177          | 8,139          |
| 118                               | UGFS ISLAMIC FUND               | UGFS-NA                     | 11/12/14 | -        | -      | 88,101    | 88,643         | 88,123         |
| 119                               | FCP SMART EQUITY 2              | SMART ASSET MANAGEMENT      | 15/06/15 | 31/05/16 | 0,364  | 946,487   | 991,828        | 993,440        |
| 120                               | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS             | 14/12/15 | -        | -      | 5000,000  | 5185,418       | 5178,603       |
| 121                               | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | CGF                         | 29/07/16 | -        | -      | -         | 5030,664       | 5044,785       |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE      |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 122                               | FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                 | 20/01/15 | 19/05/16 | 2,265  | 103,095   | 111,695        | 111,689        |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE     |                                 |                             |          |          |        |           |                |                |
| 123                               | FCP UNIVERS AMBITION PLUS       | SCIF                        | 12/02/13 | 26/05/16 | 0,107  | 7,981     | 8,955          | 8,970          |
| 124                               | CEA ISLAMIC FUND *              | UGFS-NA                     | 09/12/14 | -        | -      | 86,378    | En liquidation | En liquidation |
| 125                               | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | BIAT ASSET MANAGEMENT       | 16/05/16 | -        | -      | -         | 10 166,607     | 10 151,449     |

\* FCP en liquidation anticipée

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « SOCIETE STEG INTERNATIONAL SERVICES », le déclassement de « MAC EXCELLENCE FCP », « ATTIJARI FCP HARMONIE » et « ATTIJARI FCP SERENITE » et le retrait d'agrément des Fonds « FCPR TUNISAIR » et « FCPR ELFOULADH », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE**

**I-1 Marché Principal**

| Dénomination sociale   | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1.Adwya SA   | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa                           | 71 778 555 |
| 2. Air Liquide Tunisie   | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                       | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-                | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                       | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB"                                      | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL"                                     | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                        | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing  | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                   | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud) | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                          | 70 012 000 |
| 9. Banque de l'Habitat "BH"                                      | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis   | 71 126 000 |
| 10.Banque de Tunisie "BT"  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 11. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"                   | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-   | 71 783 600 |
| 12. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"                | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                      | 71 340 733 |
| 13. Banque Nationale Agricole "BNA"                              | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 831 200 |
| 14.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-                         | 71 799 011 |
| 15.Cellcom   | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                 | 71 941 444 |
| 16. City Cars  | 51, Rue Ali Darghouth -1001 Tunis-  | 71 333 111 |
| 17. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"           | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-                                       | 71 792 211 |
| 18. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"                    | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-   | 71 336 655 |
| 19. Délice Holding   | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-                 | 71 964 969 |
| 20. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-                                 | 73 247 144 |
| 21.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous      | 71 396 222 |
| 22.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                          | 71 843 511 |
| 23.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                    | 73 342 036 |
| 24. Générale Industrielle de Filtration - GIF -                  | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -  | 72 255 844 |
| 25.Hannibal Lease S.A  | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-                     | 71 964 600 |
| 26. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                                | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-            | 71 381 688 |
| 27. Les Ciments de Bizerte                                       | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-  | 72 510 988 |
| 28.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                    | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-  | 74 468 044 |
| 29. Modern Leasing   | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène    | 71 893 963 |
| 30. One Tech Holding   | Cité El Khalij, rue du Lac Ness-Immeuble –Les Arcades Tour A Les Berges du Lac- | 71 860 244 |

|  |   |            |
|--|---|------------|
| 31. Placements de Tunisie -SICAF-  | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous  | 71 454 545 |
| 33. Société Chimique "ALKIMIA"   | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-  | 71 792 564 |
| 34. Société ENNAKL Automobiles   | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis  | 70 836 570 |
| 35. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-  | 71 809 222 |
| 36.Société d'Assurances "SALIM"  | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis  | 71 948 700 |
| 37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733 |
| 39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222 |
| 40. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                    | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-   | 73 604 149 |
| 41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis  | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-  | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                              | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS  | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG"  | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001  | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)        | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-  | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra   | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                         | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-  | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"                                 | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-   | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                       | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-  | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                           | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-   | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                              | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48   | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding  | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing "TL"   | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium "TPR"                                       | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-   | 71 433 299 |
| 62. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-  | 71 189 800 |
| 63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                             | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-   | 71 354 366 |
| 64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"                   | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-  | 71 842 000 |
| 65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                           | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-   | 73 342 669 |
| 66. Union Internationale de Banques "UIB"                                  | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-   | 71 120 392 |
| 67. Wifack International Bank SA- WIB Bank-                                | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356  | 75 643 000 |

**I-2 Marché Alternatif**

| Dénomination sociale                         | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1.Adv e-Technologies- AeTECH                 | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 094 |
| 2.Carthage Cement                            | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-        | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>Béja-  | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"     | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-  | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP »    | Rue de l'énergie solaire, impasse N°5 -2035 ZI<br>Charguia I Tunis                          | 71 112 300 |
| 7. OFFICEPLAST                               | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis   | 78 564 155 |
| 8.SERVICOM                                   | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-   | 70 730 250 |
| 9.Société LAND'OR                            | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-  | 71 366 666 |
| 10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 389 |
| 11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-     | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-   | 73 410 416 |
| 12.Société NEW BODY LINE                     | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –  | 73 680 435 |

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

| Dénomination sociale   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1.Alubaf International Bank –AIB -                                       | Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-   | 70 015 600 |
| 2. AL KHOUTAF ONDULE   | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX   | 74 273 069 |
| 3. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                                | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 790 000 |
| 4. Amen Project SICAF  | Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002<br>Tunis-  | 71 833 346 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                      | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arab International Lease "AIL"  | 11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-   | 71 349 100 |
| 7. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>Lac II  | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie  | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis  | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -                 | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-  | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                         | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                       | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne  | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »                                      | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>TUNIS-   | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna   | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-   | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"               | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "         | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"              | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-   | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"            | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba<br>-1001 TUNIS-   | 71 333 400 |

|   |   |             |
|---|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                       | 95, Avenue de la Liberté -1002 Tunis-   | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"               | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"    | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique  | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"  | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 26. Citi Bank   | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056  |
| 27. Evolution Economique  | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                    | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 29. International Tourism Investment "ITI SICAF"                              | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 30. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                    | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 31. Loan and Investment Co  | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 32. Meublatex   | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 33. North Africa International Bank -NAIB -                                   | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 34. Palm Beach Palace Jerba   | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 35. Plaza SICAF   | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 36. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                              | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 37. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                    | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 38. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »  | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 39. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                       | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 40. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »                    | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 831 522  |
| 41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »            | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-   | 74 447 677  |
| 42. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "           | 20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 43. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                  | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 44. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis    | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856  |
| 45. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"         | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 46. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085  |
| 47. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                     | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 48. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                  | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 49. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                  | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 50. Société de services des Huileries   | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.            | 74 624 424  |
| 51. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "              | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 52. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »                        | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| 53. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                                | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156  |
| 54. Société de Transport du Sahel   | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  |             |
| 55. Société Touristique TOUR KHALAF   | Route Touristique -4051 Sousse-   | 73 241 844  |
| 56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                      | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910  |
| 57. Société Dorcas Nutrition  | 3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul   |             |
| 58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                 | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353  |

|   |  |            |
|---|--|------------|
| 59. Société Groupe GMT « GMT »  | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-                                   | 72 675 998 |
| 60. Société Ghouila de Promotion Immobilière  | Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII                                  |            |
| 61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"  | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-                                     | 72 286 111 |
| 62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"  | Boulevard 7 Novembre -Sousse-  | 73 226 245 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-  | Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-                          | 71 770 928 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                    | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                    | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA  | Route touristique -4000 SOUSSE -   | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax  | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-   | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-                                   | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-   | 74 468 326 |
| 71. Société La Glace  | 7, rue du Tourcoing 1000 Tunis   | 71 347 585 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-   | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                          | 71 887 000 |
| 74.Société Panobois   | Route de Tunis 4011 Hammam Sousse  | 73 308 777 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-  | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-   | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-        | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services  | Centre Urbain Nord-Immeuble Assurances Salim Bloc B Parcelle BC5 -1082 Tunis | 71 948 314 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse  | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                 | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-                                    | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                           | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-                                       | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-              | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-  | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-                                   |            |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba   | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-  | 78 454 768 |
| 91.STUSID BANK  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -   | 71 718 233 |
| 92.Société UNION DE FACTORING   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                             | 71 234 000 |
| 93.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                 | 74 682 400 |
| 94. Tunisie Factoring   | Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-                          | 70 132 010 |
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                 | 71 950 100 |

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                      | Catégorie   | Type           | Gestionnaire   | Adresse du gestionnaire   |
|----|----------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène                   |
| 2  | AL AMANAH EQUITY FCP (1)   | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3  | AL AMANAH ETHICAL FCP (1)  | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 4  | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 5  | AL AMANAH PRUDENCE FCP     | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 6  | AL HIFADH SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-               | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis            |
| 7  | AMEN PREMIÈRE SICAV        | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                       |
| 8  | AMEN TRESOR SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                       |
| 9  | ARABIA SICAV               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis            |
| 10 | ATTIJARI FCP CEA           | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                       | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis         |
| 11 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                       | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis         |
| 12 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                       | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis         |
| 13 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                       | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis         |
| 14 | ATTIJARI VALEURS SICAV     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                                       | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis         |
| 15 | BNAC CONFIANCE FCP         | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis     |
| 16 | BNAC PROGRÈS FCP           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                                  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis     |
| 17 | CAP OBLIG SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-                            | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis                         |
| 18 | CEA ISLAMIC FUND (1)       | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 19 | FCP AFEK CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-               | Immeuble Ines -Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis           |
| 20 | FCP AL HIKMA               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV         |
| 21 | FCP AL IMTIEZ              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-               | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis            |
| 22 | FCP AMEN CEA               | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                       |
| 23 | FCP AMEN PERFORMANCE       | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                       |
| 24 | FCP AMEN PREVOYANCE        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                       |

|    |                                  |             |                |  |  |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 25 | FCP AXIS AAA                     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS CAPITAL GESTION                     | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 26 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE       | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION                     | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 27 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT         | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION                     | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE     | MIXTE       | CAPITALISATION | AXIS CAPITAL GESTION                     | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 29 | FCP BIAT- CROISSANCE (1)         | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 30 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 31 | FCP BIAT- EQUILIBRE (1)          | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 32 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 33 | FCP BIAT- PRUDENCE (1)           | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                    | Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis |
| 34 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE   | MIXTE       | CAPITALISATION | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT                | 25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis                               |
| 35 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 36 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                              | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                |
| 37 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 38 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 39 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                              | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 40 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 41 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 42 | FCP HÉLION MONEO                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                           | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 43 | FCP INDICE MAXULA                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 44 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                              | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 45 | FCP IRADETT 100                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                   |
| 46 | FCP IRADETT 20                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                   |
| 47 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                   |
| 48 | FCP IRADETT CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-         | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                   |
| 49 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI- | Immeuble Ines-Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord- 1080 Tunis                   |
| 50 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 51 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 52 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 53 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                   | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 54 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 55 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                            | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |

|    |                                  |             |                |  |   |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 56 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis       |
| 57 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE  | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis       |
| 58 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis   |
| 59 | FCP OPTIMA                       | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                 |
| 60 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis             |
| 61 | FCP SALAMETT CAP                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                        |
| 62 | FCP SALAMETT PLUS                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | 5, rue du Yen- Résidence El Karama- Les Berges du Lac 2-1053 Tunis                        |
| 63 | FCP SECURITE                     | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC-  | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis                 |
| 64 | FCP SMART CROISSANCE             | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 65 | FCP SMART EQUILIBRE              | MIXTE       | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 66 | FCP SMART EQUITY 2               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                       | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère  |
| 67 | FCP UNIVERS AMBITION CEA         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 68 | FCP UNIVERS AMBITION PLUS        | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 69 | FCP VALEURS AL KAOUTHER          | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 70 | FCP VALEURS CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 71 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 72 | FCP VALEURS MIXTES               | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 73 | FCP VALEURS QUIETUDE 2017        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 74 | FCP VALEURS QUIETUDE 2018        | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                              |
| 75 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                                  | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 77 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-        | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 78 | GENERALE OBLIG SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-                    | 16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis  |
| 79 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE  | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis           |
| 80 | MAC AL HOUDA FCP                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 81 | MAC CROISSANCE FCP               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 82 | MAC ÉPARGNANT FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 83 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP          | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 84 | MAC EQUILIBRE FCP                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA   | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |

|     |                                  |             |                |                                       |   |
|-----|----------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------|---|
| 85  | MAC HORIZON 2022 FCP             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA                                | Green Center- Bloc C 2ème étage,<br>rue du Lac Constance- Les Berges<br>du Lac- 1053 Tunis                    |
| 86  | MAXULA INVESTISSEMENT<br>SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère   |
| 87  | MAXULA PLACEMENT SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE                         | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -<br>Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                     |
| 88  | MCP CEA FUND                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 89  | MCP EQUITY FUND                  | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 90  | MCP SAFE FUND                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-         | Le Grand Boulevard du Lac- Les<br>Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 91  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                           |
| 92  | PLACEMENT OBLIGATAIRE<br>SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                 | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                               |
| 93  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV<br>TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM,<br>Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème<br>étage- Centre Urbain Nord –<br>1003 Tunis  |
| 94  | SANADETT SICAV                   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-   | 5, rue du Yen- Résidence El Karama-<br>Les Berges du Lac 2-1053 Tunis   |
| 95  | SICAV AMEN                       | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                           | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 96  | SICAV AVENIR                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                      |
| 97  | SICAV AXIS TRÉSORERIE            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AXIS CAPITAL GESTION                  | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis  |
| 98  | SICAV BH OBLIGATAIRE             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM,<br>Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème<br>étage, Centre Urbain Nord-<br>1003 Tunis. |
| 99  | SICAV BH PLACEMENT               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BH INVEST                             | Immeuble Assurances SALIM,<br>Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème<br>étage, Centre Urbain Nord-<br>1003 Tunis. |
| 100 | SICAV BNA                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX -BNAC-                 | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                               |
| 101 | SICAV CROISSANCE                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 102 | SICAV ENTREPRISE                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV L'ÉPARGNANT                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                      |
| 104 | SICAV L'INVESTISSEUR             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                           | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-<br>Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                      |
| 105 | SICAV OPPORTUNITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                    |
| 106 | SICAV PATRIMOINE<br>OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                    |
| 107 | SICAV PLUS                       | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 108 | SICAV PROSPERITY                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                    |
| 109 | SICAV RENDEMENT                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE<br>TUNISIE -SBT- | Place 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 110 | SICAV SECURITY                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCE<br>-CCF-        | 25, rue du Docteur Calmette-<br>Mutuelleville-1002 Tunis  |
| 111 | SICAV TRESOR                     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET<br>MANAGEMENT              | Boulevard principal angle rue Malawi<br>et rue Turkana - Les Berges du Lac -<br>1053 Tunis                    |
| 112 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère   |

|     |                                 |             |                |  |   |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 113 | TUNISIAN EQUITY FUND            | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis       |
| 114 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 115 | TUNISIAN PRUDENCE FUND          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis       |
| 116 | TUNISIE SICAV                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                  |
| 117 | TUNISO-EMIRATIE SICAV           | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis   |
| 118 | UBCI-FCP CEA                    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                           |
| 119 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                           |
| 120 | UGFS BONDS FUND                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis       |
| 121 | UGFS ISLAMIC FUND               | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA       | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis       |
| 122 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                           |
| 123 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                           |
| 124 | UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI FINANCE   | 3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère                           |
| 125 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac-1053 Tunis          |

(1) FCP en liquidation anticipée

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | Fonds IKDAM I             | IKDAM GESTION                                 | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T              |
| 2 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | CAPITALease Seed Fund     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | Fonds IKDAM II            | IKDAM GESTION                                 | Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T              |
| 5 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 7 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |

## LISTE DES FCPR

|   |             | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|-------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

|    |                                   |  |   |
|----|-----------------------------------|--|---|
| 2  | FIDELIUM ESSOR                    | FIDELIUM FINANCE                                 | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY»,<br>Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK                         | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 4  | FCPR GCT                          | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 5  | FCPR GCT II                       | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 6  | FCPR GCT III                      | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 7  | FCPR GCT IV                       | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 8  | FCPR ONAS                         | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 9  | FCPR ONP                          | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 10 | FCPR SNCPA                        | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 11 | FCPR SONEDE                       | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 12 | FCPR STEG                         | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 14 | FRPR IN'TECH                      | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 15 | FCPR-CB                           | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de<br>la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 16 | FCPR VALEURS DEVELOPMENT          | TUNISIE VALEURS                                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082<br>Tunis Mahrajène   |
| 17 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 18 | FCPR MAX-ESPOIR                   | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du<br>Lac   |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 1                | AMEN CAPITAL                                     | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                                     |
| 20 | FCPR AMENCAPITAL 2                | AMEN CAPITAL                                     | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                                     |
| 21 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 22 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE         | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                     | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082<br>Tunis Mahrajène   |
| 23 | FCPR MAX-JASMIN                   | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du<br>Lac   |
| 24 | FCPR SWING                        | CAPSA Capital Partners                           | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville,<br>1002 Tunis  |
| 25 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 26 | FCPR A.T.I.D. FUND (II)                   | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                           |
| 27 | FCPR PHENICIA FUND                        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                            | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                 |
| 28 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL      | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 29 | FCPR AMENCAPITAL 3                        | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |
| 30 | FCPR Tunis Information Technology Fund II | IMBANK PRIVATE EQUITY                                   | 87, rue de Jugurtha, Mutuelleville, 1082 - Tunis  |
| 31 | FCPR IntilaQ For Growth                   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                    |
| 32 | FCPR IntilaQ For Excellence               | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 33 | FCPR MCP ImmoFund                         | MCP Gestion   | Immeuble «ACCESS BUILDING», rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, Tunis  |
| 34 | FCPR Fonds CDC Croissance 1               | CDC Gestion   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 35 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES        | MAXULA GESTION  | Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac  |
| 36 | FCPR Tunisian Development Fund III        | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa           | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                    |
| 37 | FCPR AFRICAMEN                            | AMEN CAPITAL  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis  |

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

## EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

## EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2017-1 »

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

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Arab Tunisian Lease tenue le 02/06/2016 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion en date du 18/08/2016, d'émettre un emprunt obligataire de 50MD et a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les caractéristiques de l'emprunt obligataire « ATL 2017-1 » selon les conditions suivantes :

- Catégorie A : 7,55% sur 5 ans;
- Catégorie B : TMM+2,35% sur 5 ans;
- Catégorie C : 7,80% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

#### Montant de l'emprunt :

L'emprunt obligataire « ATL 2017-1 » est d'un montant de 50 millions de dinars divisé en 500 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2017-1 » fera l'objet de d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **29/12/2016** et clôturées sans préavis au plus tard le **15/03/2017**.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations subordonnées. Au cas où le présent emprunt obligataire n'est pas clôturé à la date limite du **15/03/2017**, les souscriptions seront prolongées jusqu'au **29/03/2017**, tout en maintenant la même date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au **29/03/2017**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

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

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **29/12/2016** auprès de la BNA Capitaux - Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et auprès de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse sis Carrée de l'Or – Les jardins du lac 2 – 1053 Les berges du lac – Tunis.

**But de l'émission :**

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

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2017 des mises en force qui s'élèvent à 288,8MD qui seront financées à hauteur de 97,3MD par des emprunts obligataires (dont 50MD, objet de la présente note d'opération), 41,7MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de société.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :****Nature, forme et délivrance des titres :**

*Dénomination de l'emprunt :* « ATL 2017-1 »

*Nature des titres :* Titres de créance.

*Forme des titres :* Les obligations seront nominatives.

*Catégorie des titres :* Ordinaire.

*Législation sous laquelle les titres sont créés :* Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3: des obligations.

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

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 **15/03/2017** seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/03/2017**, et ce même en cas de prorogation de cette date.

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

**Taux d'intérêts :**

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

- **Catégorie A d'une durée de 5 ans:**
  - Taux fixe: Taux annuel brut de **7,55%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
- **Catégorie B d'une durée de 5 ans:**
  - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,35%** brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 235 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de Mars de l'année N-1 au mois de Février de l'année N.
- **Catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**
  - Taux fixe: Taux annuel brut de **7,8%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

**Amortissement et remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C. L'emprunt sera amorti en totalité le **15/03/2022** pour les catégories A et B et le **15/03/2024** pour la catégorie C.

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

**Païement :**

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

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15/03/2018** et ce pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **15/03/2018** pour les catégories A et B et le **15/03/2020** pour la catégorie C.

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

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

Pour les obligations de la catégorie A, 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 7,55% l'an pour la catégorie A et 7,8% pour la catégorie C.

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

Pour les obligations de la catégorie B, 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 Novembre 2016, qui est égale à 4,25%, 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 6,6%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,35%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale**

Les obligations de l'emprunt « ATL 2017-1 » sont émises selon les catégories suivantes :

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

- **Durée de vie moyenne**

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

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration de l'emprunt obligataire « ATL 2017-1 » est de **2,734 années** pour la catégorie A et de **4,273 années** pour la catégorie C.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « ATL 2017-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de la BNA Capitaux (Agence siège social, Agence La Marsa, Agence Sousse et Agence Sfax) et l'Arab Financial Consultants, intermédiaires en bourse.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **16/12/2016**, la note à long terme « BBB (tun) » à l'emprunt obligataire « ATL 2017-1 »

**Notation de la société:**

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **24/03/2016** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note long terme : BBB (tun) ; Perspective : Négative
- Note court terme : F3 (tun)
- Risque Souverain en monnaie étrangère : BB- Perspective : Négative
- Risque Souverain en monnaie locale : BB Perspective : Négative

**Organisation de la représentation des obligataires :**

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

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

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

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

**Fiscalité des titres :**

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

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

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

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ATL 2017-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt et la quantité y afférente.

**Marché des titres :** Au 30/09/2016, Il existe 12 emprunts obligataires en cours, émis par l'ATL et cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, La société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « ATL 2017-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :** L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2017-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **16/12/2016** sous le n°**16-0955**, du document de référence « ATL 2016 » enregistré auprès du CMF en date du **16/12/2016** sous le n°**16-012** et des indicateurs d'activité de l'ATL relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2017.

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

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 janvier 2017.